

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ

Finanční analýza výrobního podniku
Financial Analysis of a Manufacturing Company

Student:

Gabriela Veselá

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Pavlína Křibíková, Ph.D.

Ostrava 2020

VŠB - Technická univerzita Ostrava
Ekonomická fakulta
Katedra podnikohospodářská

Zadání bakalářské práce

Student: **Gabriela Veselá**
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208R020 Ekonomika podniku
Téma: **Finanční analýza výrobního podniku**
Financial Analysis of a Manufacturing Company
Jazyk vypracování: čeština

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Teoreticko-metodická východiska finanční analýzy
 3. Finanční analýza výrobního podniku
 4. Zhodnocení výsledků, formulace návrhů a doporučení
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:


KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. ISBN 978-80-7380-756-6.
KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ a kol. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3. vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Praha: C. H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.


Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Pavlína Křibíková, Ph.D.**

Datum zadání: 22.11.2019
Datum odevzdání: 07.05.2020



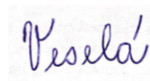

doc. Ing. Jindra Peterková, Ph.D.
vedoucí katedry


doc. Ing. Lenka Kauerová, CSc.
proděkanka pro studium
na základě pověření k jednání č.j.
VSB/19/050319/9900 ze dne 24. 9. 2019

Prohlašuji, že jsem celou bakalářskou práci, včetně všech příloh, vypracovala samostatně.

[Přílohy č. 1-16, dané mi k dispozici, jsem samostatně doplnila.]

V Ostravě dne 19. května 2020



Gabriela Veselá

Obsah

1	Úvod	7
2	Teoreticko-metodická východiska finanční analýzy.....	8
2.1	Charakteristika, význam a cíle finanční analýzy.....	8
2.2	Uživatelé finanční analýzy	8
2.2.1	Externí uživatelé	9
2.2.2	Interní uživatelé	10
2.3	Zdroje informací pro finanční analýzu.....	10
2.3.1	Rozvaha	10
2.3.2	Výkaz zisku a ztráty.....	12
2.3.3	Cash flow	12
2.4	Metody finanční analýzy.....	14
2.4.1	Analýza absolutních ukazatelů	15
2.4.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	16
2.4.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	17
2.4.3.1	<i>Ukazatelé rentability</i>	<i>17</i>
2.4.3.2	<i>Ukazatelé aktivity.....</i>	<i>19</i>
2.4.3.3	<i>Ukazatelé likvidity.....</i>	<i>20</i>
2.4.3.4	<i>Ukazatelé zadluženosti</i>	<i>22</i>
2.4.4	Analýza soustav ukazatelů.....	23
2.4.4.1	<i>Pyramidové soustavy ukazatelů</i>	<i>23</i>
2.4.4.2	<i>Bonitní modely</i>	<i>25</i>
2.4.4.3	<i>Bankrotní modely</i>	<i>26</i>
2.5	EBITDA	27
2.6	Charakteristika podniku	28
3	Finanční analýza výrobního podniku	29
3.1	Aplikace vybraných metod	29
3.1.1	Horizontální a vertikální analýza rozvahy	29
3.1.1.1	<i>Horizontální a vertikální analýza aktiv.....</i>	<i>29</i>
3.1.1.2	<i>Horizontální a vertikální analýza pasiv.....</i>	<i>33</i>
3.1.2	Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	38
3.1.2.1	<i>Horizontální a vertikální analýza výnosů.....</i>	<i>41</i>
3.1.2.2	<i>Horizontální a vertikální analýza nákladů firmy XY s. r. o.....</i>	<i>43</i>
3.1.3	Analýza rozdílových ukazatelů.....	47

3.1.4	Analýza poměrových ukazatelů.....	49
3.1.4.1	<i>Ukazatele rentability</i>	49
3.1.4.2	<i>Ukazatele aktivity</i>	52
3.1.4.3	<i>Ukazatele likvidity</i>	55
3.1.4.4	<i>Ukazatele zadluženosti</i>	56
3.1.5	Analýza soustav ukazatelů.....	59
3.1.5.1	<i>Du Pontův rozklad</i>	59
3.1.5.2	<i>Bilanční analýza I</i>	60
3.1.5.3	<i>Rychlý Kralický test</i>	62
3.1.5.4	<i>Altmanův model</i>	63
3.1.5.5	<i>Tafflerův model</i>	65
3.2	EBITDA	65
4	Zhodnocení výsledků, formulace návrhů a doporučení	66
4.1	Zhodnocení výsledků	66
4.2	Formulace návrhů a doporučení	68
5	Závěr	71
	Seznam použité literatury	72
	Seznam zkratk	74
	Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce	
	Seznam příloh	
	Přílohy	

1 Úvod

Tématem bakalářské práce je „Finanční analýza výrobního podniku“. Finanční analýza je vysvětlována jako rozbor dat získaných převážně z účetních výkazů k zjištění finančního stavu podniku. Jde o proces, který představuje důležitou součást finančního řízení, neboť hodnotí minulost, současnost i předpokládanou budoucnost finančního hospodaření podniku, díky čemuž můžeme porovnávat skutečnost s plánem. Finanční analýza má důležitou vypovídací hodnotu, která umožňuje dojít k závěrům o celkové finanční situaci podniku, díky čemuž je možné přijmout případná budoucí opatření. Cílem práce je zhodnocení finančního zdraví firmy XY za období 2014 až 2018 na základě vybraných metod finanční analýzy. Následně zjištění případných slabých stránek, které je možné do budoucna zlepšit, ale i silných stránek, na které by bylo vhodné se podrobněji zaměřit. Jelikož si firma nepřeje být jmenována, bude v práci označována jako firma XY. Jedná se o českou výrobní firmu, která se zabývá výrobou plastových, dřevěných a dřevo-hliníkových oken a dveří.

Práce je rozdělena do tří hlavních částí. První část je zaměřena na základní charakteristiku finanční analýzy, která zahrnuje její podstatu, význam, cíle a také uživatele finanční analýzy. Dále jsou zde uvedeny zdroje, ze kterých finanční analýza vychází, následuje charakteristika jednotlivých vybraných metod, jako je analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů, analýza soustav ukazatelů a také vybraných bonitních a bankrotních modelů. Součástí této kapitoly je také celková charakteristika firmy.

Ve druhé části jsou vybrané metody finanční analýzy aplikovány na firmu XY v letech 2014 až 2018. Nejprve je provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Následně je vypočtena analýza rozdílových ukazatelů, rentabilita, aktivita, likvidita a zadluženost firmy. Práce je v této části rovněž zaměřena na Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu, bonitní modely, zahrnující bilanční analýzu 1, Kralickův quicktest a bankrotní modely, obsahující Altmanův a Tafflerův model.

V třetí části jsou zhodnoceny získané výsledky a je provedeno celkové zhodnocení finančního stavu firmy. Na základě zjištěných nedostatků jsou zformulovány návrhy a doporučení pro zlepšení situace.

2 Teoreticko-metodická východiska finanční analýzy

Tato část práce je zaměřena na finanční analýzu, uživatele, pro které je potřebná, a zdroje, ze kterých analýza čerpá. Následně je uvedena podstata nejdůležitějších metod pro sestavování celkové finanční analýzy. Nakonec je přidán na požadavek firmy XY výpočet ukazatele EBITDA.

2.1 Charakteristika, význam a cíle finanční analýzy

Pro pojem „finanční analýza“ je skryto mnoho definic. „Finanční analýza představuje rozbor údajů, jejichž prvotním a zpravidla hlavním zdrojem je finanční účetnictví. Analýzou údajů získaných zpravidla z finančního účetnictví a účetních výkazů můžeme získat přehled o majetkové, finanční a důchodové situaci podniku, a dále pak podklady pro finanční rozhodování a finanční řízení podniku“ (Máče, 2005, str. 24).

Finanční analýza je určena k celkovému zhodnocení finanční situace podniku. Je také ukazatelem toho, zda podnik správně hospodaří se svým majetkem, zda dosahuje dostačujícího zisku a zda je solventní. Analýza může sloužit k zjištění, jestli podnik v průběhu analyzovaných let splnil své předpoklady a zda došlo k situacím, které pro něj byly neočekávané. Díky tomu je možné porovnávat získané údaje s plánovanými.

Hlavním cílem finanční analýzy je připravit plány pro vhodné rozhodování o fungování podniku, aby bylo dosaženo finanční stability. Finanční stability je dosaženo v případě, že je vytvořen dostatečný zisk a zároveň schopnost platit včas své závazky (Růčková, 2019).

2.2 Uživatelé finanční analýzy

Údaje, které jsou získány finanční analýzou, jsou potřebné nejen pro manažery a vedení, ale i pro všechny subjekty v okolí podniku. Uživatele finanční analýzy je možné rozdělit do dvou skupin, na uživatele externí a interní. Externí uživatelé jsou osoby, které na rozdíl od interních nejsou přímo zapojeny do činnosti firmy. Vochozka (2011, str. 12) uvádí, že „mezi externí uživatele patří:

- stát a jeho orgány,
- investoři,
- banky a jiní věřitelé,

- *obchodní partneři,*
- *konkurence apod.*

Interními uživateli finanční analýzy jsou:

- *manažeri,*
- *zaměstnanci,*
- *odboráři.*“

2.2.1 Externí uživatelé

Údaje z finančních analýz jsou potřebné pro stát a jeho orgány, a to zejména ke kontrole daňových a jiných odvodových povinností podniků, dále k statistickým účelům a k vytváření hospodářské politiky státu.

Pro investory je možné z jedné strany díky finanční analýze zjistit, jak bylo naloženo se zdroji, které poskytnuli, a zda byly patřičně ohodnoceny. Ze strany druhé, z pozice poskytovatelů kapitálu, mohou usoudit, do kterého podniku se vyplatí investovat a do kterého nikoliv, resp. do kterého podniku je pro ně výhodnější investovat z hlediska výnosnosti a rizika.

Pro banky a jiné věřitele jsou informace z finanční analýzy důležité, protože jimi získávají názor na finanční situaci případného nebo již existujícího dlužníka (Vochozka, 2011). Než se věřitel rozhodne úvěr poskytnout v sjednané výši za daných podmínek, posuzuje bonitu dlužníka neboli jeho schopnost dostát svým závazkům vůči dané instituci. Bonitu dlužníka banka posuzuje dle jeho osobních údajů, jako je věk, pohlaví, nejvyšší dosažené vzdělání a další důležité aspekty, a také dle jeho příjmů, výdajů a úvěrových limitů.

Obchodní partneři představují dodavatele či odběratele. V případě dodavatele je pohlíženo na finanční analýzu, podle které se dodavatelé mohou rozhodnout, se kterým podnikem budou spolupracovat. Dodavatelé se zajímají především o platební schopnost, likviditu a zadluženost podniku. V případě odběratelů jde především o to, aby nezačali spolupracovat s podnikem, který by je mohl jakýmkoli způsobem ohrozit, například tím, že zbankrotuje. Proto se v tomhle případě díváme na dlouhodobou finanční stabilitu.

Konkurence využívá informace z finančních analýz jiných podniků ke srovnání s vlastními výsledky, za účelem zjištění nedostatků, na které se můžou v budoucnu zaměřit, a zároveň předností, ve kterých vyniká, aniž by to musela vědět.

2.2.2 Interní uživatelé

„Manažeři potřebují finanční analýzu pro potřeby operativního a strategického finančního řízení podniku. Ve většině podniků jsou jistě jejími zpracovateli, protože mají přístup k informacím, které nejsou veřejně dostupné externím uživatelům (banky, stát, investoři atd.). Výstupy z finanční analýzy využívají manažeři ke každodenní práci a snaží se tak naplánovat základní cíle podniku“ (Vochozka, 2011, str. 14).

Zaměstnanci mohou mít osobní zájem na finančním stavu firmy zejména z důvodu udržení pracovní pozice a dostatečného platového ohodnocení. Se zaměstnanci se následně pojí odboráři, kteří mohou mít stejný osobní zájem a jednají se zaměstnavatelem či státem o pracovních podmínkách.

2.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro finanční analýzu je potřeba mnoho dat a záznamů. Primárním zdrojem je účetní závěrka daného podniku, která je tvořena účetními výkazy zahrnující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, cash flow a přílohu účetní závěrky. Pro rozsáhlejší analýzu je možno dále čerpat například z výroční zprávy podniku, z podnikových statistik a atp. Aby měla analýza co největší vypovídací hodnotu, je nejlepší vypracovat ji za minimálně tři po sobě jdoucí roky. Čím delší období je využito, tím lépe lze vidět průběh finančního stavu, jeho nedostatky a přednosti.

2.3.1 Rozvaha

V rozvaze je zobrazena struktura majetku a zdrojů podniku. Je tvořena aktivy a pasivy, přičemž aktiva představuje majetek, který podnik vlastní, a pasiva, zdroje, za které byl majetek pořízen. Rozvaha bývá sestavena vždy k danému okamžiku, podle toho, o který druh rozvahy se jedná. Mezi základní druhy rozvahy patří rozvaha zahajovací, která je sestavována při vzniku firmy, počáteční, která je sestavována na začátku účetního období, a konečná, která je sestavována na konci účetního období. Pro rozvahu je platné základní bilanční pravidlo, podle kterého se aktiva musí rovnat pasivům.

Strana aktiv představuje v rozvaze majetek, který se dále člení na dlouhodobý (stálý) a krátkodobý (oběžný).

Dlouhodobý majetek má dobu použitelnosti delší než 1 rok, je charakteristický postupným opotřebováváním a neměnnou podobou. Dle ceny je dělen na hmotný, nehmotný a finanční. Dlouhodobý hmotný majetek má pořizovací cenu vyšší než 40 000 Kč a je charakterizován hmotnou povahou. Jedná se například o stavby, stroje, zařízení a další položky. V případě částky nižší než 40 000 Kč se jedná o dlouhodobý drobný majetek. Dlouhodobý nehmotný majetek má pořizovací cenu vyšší než 60 000 Kč a má nehmotný charakter. Jedná se například o software, ocenitelná práva, jako jsou licence nebo know-how, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje a další. Dlouhodobý finanční majetek je tvořen cennými papíry s dobou splatnosti delší než 1 rok. Jedná se například o akcie, směnky nebo dluhopisy.

Oběžný majetek je charakteristický dobou použitelnosti kratší než 1 rok a bývá jednorázově spotřebován. V případě tohoto majetku se hovoří o tom, že tzv. obíhá v koloběhu. Jsou zde konkrétně řazeny zásoby, zahrnující materiál, zásoby vlastní výroby a zboží. Dále pohledávky odběratelů, společníků a dalších, peněžní prostředky v pokladně a na běžných účtech a krátkodobé cenné papíry.

Strana pasiv je tvořena zdroji k financování aktiv a člení se na vlastní a cizí kapitál.

Vlastním zdrojem krytí je pro podnik jeho vlastní kapitál, který je možné získat ze vkladů od vlastníků prostřednictvím základního kapitálu či kapitálových fondů, nebo vlastní podnikatelskou činností jako nerozdělený zisk z minulých let, výsledek hospodaření běžného účetního období či fondy ze zisku.

Cizí kapitál tvoří závazek neboli dluh, který podnik dluží, a který musí do určité doby splatit. Dle délky splatnosti je tento kapitál rozdělován na dlouhodobý a krátkodobý. Dlouhodobé závazky mají splatnost delší než 1 rok a jsou do něho řazeny terminované půjčky, vydané podnikové obligace, směnky, leasingy a dlouhodobé bankovní úvěry. Krátkodobé závazky jsou splatné do jednoho roku a zahrnují úvěry od dodavatelů a odběratelů, závazky k zaměstnancům za mzdy, krátkodobé bankovní úvěry a další. Poslední položku cizího kapitálu tvoří peněžní rezervy na budoucí potřeby podniku.

2.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je tvořen souhrnem všech výnosů a nákladů podniku za rok či jiné kratší období, ze kterého můžeme zjistit výsledek hospodaření za dané období. Výnos je tvořen penězi, které podnik získal ze všech svých podnikatelských činností bez ohledu na to, zda došlo k příjmu těchto peněz (Pavelková, Knápková, Remeš a Šteker, 2017). Nejčasnějším výnosem výrobního podniku mohou být například tržby z prodeje vlastních výrobků či služeb nebo tržby z prodeje zboží.

Naopak náklady jsou peníze, které již byly účelně využity k získání výnosů v daném období, ale reálně zaplacené mohou být v období jiném. Jsou tvořeny například spotřebou materiálu či náklady vynaloženými na prodej zboží.

Výsledek hospodaření se člení na běžný, který je tvořen součtem provozního a finančního výsledku hospodaření, provozní, který nám říká, kolik podnik utržil ze své hlavní podnikatelské činnosti, a finanční, který odkazuje na to, kolik firma získala ze svých finančních činností. Dluhošová a kolektiv (2010) uvádí výpočet výsledku hospodaření následovně.

$$\text{Výsledek hospodaření} = \text{výnosy} - \text{náklady} \quad (2.1)$$

V případě kladného výsledku je podnik ziskový, naopak při záporném výsledku je ztrátový. Případně může nastat i situace, kdy bude podnikem vykazován nulový hospodářský výsledek, jinými slovy výnosy budou rovny nákladům.

2.3.3 Cash flow

„Účetní výkaz srovnávající bilanční formou zdroje tvorby peněžních prostředků (příjmů) s jejich užitím (výdaji) za určité období – slouží k posouzení skutečné finanční situace“ (Růčková, 2019, str. 115). V tomto případě jde, na rozdíl od výkazu zisku a ztrát, o reálný přírůstek nebo úbytek peněz.

Výkaz se dělí do tří oblastí: provozní činnost, jež je nejdůležitější a zahrnuje pohyby peněz v hlavní podnikatelské činnosti, finanční činnost, ta pomáhá ke změně velikosti vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků, a investiční činnost, zahrnující prodej dlouhodobého majetku, poskytování úvěrů, půjček a výpomocí, které nelze zahrnout do provozní činnosti (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017).

Výkaz cash flow může být vypracován přímou nebo nepřímou metodou.

U přímé metody je vycházeno z peněžních příjmů a výdajů podniku. Pro výpočet je potřeba pouze rozdíl mezi příjmy a výdaji za dané období, který je následně přičten nebo odečten od počátečního stavu peněžních prostředků, čímž je vyjádřen konečný stav peněžních prostředků. Pro výpočet je použit následující vzorec zobrazený v tabulce 2.1.

Tabulka 2.1 – Schéma přímé metody cash flow

Počáteční stav peněžních prostředků
+ příjmy za dané období
- výdaje za dané období
= Konečný stav peněžních prostředků

Zdroj: Sedláček (2011, str. 49)

Při nepřímé metodě je vycházeno z hospodářského výsledku podniku, který se vypočítá jako výnosy mínus náklady, přičemž zisk je vyjádřen znaménkem plus a ztráta znaménkem minus. Hospodářský výsledek je upraven o položky zmíněné ve schématu 2.2.

Tabulka 2.2 – Detailní schéma nepřímé metody cash flow

+ zisk (po zdanění a úhradě úroků)
+ odpisy
+ jiné náklady, nevyvolávající pohyb peněz
- výnosy, nevyvolávající pohyb peněz (zúčtování rezerv, zúčtování výnosů, př.
Σ CF ze samofinancování
+ úbytek pohledávek
- přírůstek pohledávek
+ úbytek nakoupených CP
- přírůstek nakoupených CP
+ úbytek zásob (prodej za hotové)
- přírůstek zásob
+ přírůstek krátkodobých dluhů
- úbytek krátkodobých dluhů
Σ CF z provozní činnosti
+ úbytek fixního majetku

- přírůstek fixního majetku
+ úbytek nakoupených akcií a dluhopisů
- přírůstek nakoupených akcií a dluhopisů
Σ CF z investiční činnosti
+ přírůstek dlouhodobých dluhů
- úbytek dlouhodobých dluhů
+ přírůstek VJ (z emise akcií)
- výplata dividend
Σ CF z finanční činnosti

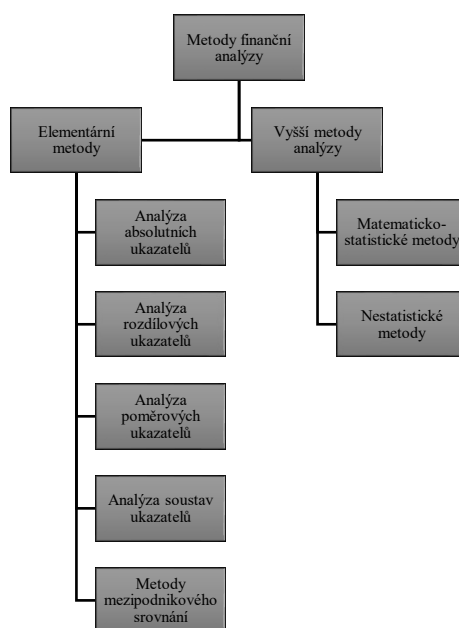
Zdroj: Kalouda (2019, str. 90)

2.4 Metody finanční analýzy

V této kapitole jsou teoreticky vymezeny vybrané metody finanční analýzy, jejich popis, využití a vzorce pro výpočet. Při zpracování finanční analýzy je možné využít různé metody podle toho, na co se chceme konkrétně zaměřit. Kubičková a Jindřichovská (2015) uvádí, že metody finanční analýzy jsou děleny do dvou základních skupin. První skupinou jsou metody elementární, do kterých je zahrnuta analýza absolutních ukazatelů, analýza rozdílových ukazatelů, analýza poměrových ukazatelů, analýza soustav ukazatelů a metoda mezipodnikového srovnání. Do druhé skupiny, tzv. vyšších metod jsou zahrnovány metody matematicko-statistické a nestatistické.

Kubičková a Jindřichovská (2015) člení finanční analýzu dle schématu obrázku č. 2.1.

Obrázek 2.1 – Metody finanční analýzy



Zdroj: Kubičková a Jindřichovská (2015, str. 66)

2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů je zaměřena na finanční a majetkovou strukturu podniku a pro výpočet jsou využity přímo údaje z účetních výkazu (Pavelková, Knápková, Remeš a Steker, 2017). Analýza je následně rozdělena na horizontální a vertikální.

„Horizontální analýza je finančně-analytická technika, která je v podnicích nasazována naprosto též pod označením analýza časových řad“ (Kalouda, 2019, str. 56). Tato analýza je nazývána také analýzou vývojových trendů a je zaměřena především na procentuální změny absolutních ukazatelů v čase. Pro výpočet je nutné mít data alespoň za dvě po sobě jdoucí období, případně více, díky čemuž budou mít výpočty vyšší vypovídací hodnotu. Výpočty mezi jednotlivými položkami výkazů jsou prováděny horizontálně neboli po řádcích. Výsledek je možné vyjádřit jako absolutní nebo procentuální změnu. Dluhošová (2010) uvádí následující výpočet:

- absolutní změna = $U_t - U_{t-1} = \Delta U_t$, (2.2)

- procentuální změna = $\frac{U_t - U_{t-1}}{U_{t-1}} = \frac{\Delta U_t}{U_{t-1}}$ (2.3)

kde U_t je hodnota ukazatele, t zastupuje běžný rok a $t-1$ rok předešlý.

Vertikální analýza bývá také nazývána jako analýza struktury podniku (Kalouda, 2019). Výpočet vertikální analýzy je na rozdíl od horizontální proveden vertikálně neboli po sloupcích a je vyjádřen jako podíl zvolených položek účetních výkazů k zvolené základně zastupující 100 %. Konkrétně je možné zvolit například jednotlivé položky aktiv a jako základnu celkovou hodnotu aktiv. Základna může být tvořena bilanční sumou aktiv nebo pasiv, nebo pouze sumou například dlouhodobého či oběžného majetku. Dluhošová (2010) uvádí pro výpočet následující vzorec:

$$\text{Podíl na celku} = \frac{U_i}{\sum U_i}, \quad (2.4)$$

kde U_i představuje dílčího ukazatele a $\sum U_i$ celkovou sumu absolutního ukazatele.

2.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Sedláček (2011) uvádí, že jsou tyto ukazatele nazývány také fondy finančních prostředků nebo finanční fondy, přičemž fond představuje sumu aktiv nebo pasiv. Tyto ukazatele jsou nazývány rozdílovými, neboť jsou v nich znázorněny rozdíly mezi dvěma stavovými ukazateli. Nejdůležitějším ukazatelem je čistý pracovní kapitál. Dále je také využíván výpočet čistých pohotových prostředků a čistého peněžního majetku.

Čistý pracovní kapitál (dále jen ČPK) je vyjádřen jako oběžný majetek snížený o krátkodobé závazky (závazky splatné do jednoho roku). Je to kapitál, jenž je financován dlouhodobými zdroji. Tento ukazatel je velice důležitý pro platební schopnost podniku, protože čím vyšší je hodnota čistého pracovního kapitálu, tím více by se měla zvyšovat schopnost podniku platit své závazky. Proto bude tento ukazatel významně ovlivňovat i solventnost podniku. Je důležité, aby byl výsledek ČPK v kladné hodnotě, jinak to Hrdý a Krechovská (2016) považují za tzv. nekrytý dluh. Hrdý a Krechovská dále (2016) uvádí obecný vzorec pro výpočet čistého pracovního kapitálu následovně.

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (2.5)$$

Pro splnění kladného výsledku musí být krátkodobé závazky převyšovány krátkodobými aktivy.

Čisté pohotové prostředky (dále jen ČPP) mají v sobě zahrnuty pouze prostředky, které lze přeměnit na peníze v co nejkratší době, aby bylo možné splatit případné krátkodobé závazky. Sedláček (2011) uvádí vzorec k výpočtu následovně.

$$\text{ČPP} = \text{pohotov\acute{e} pen\acute{e}\v{z}n\acute{i} prost\acute{r}edky} - \text{okam\acute{z}it\acute{e} splatn\acute{e} z\acute{a}vazky}, \quad (2.6)$$

přičemž pohotové peněžní prostředky jsou zastoupeny penězi v hotovosti a na běžných účtech (v určitých případech jsou zahrnuty i likvidní a obchodovatelné cenné papíry) a okamžitě splatné závazky představují závazky, které mohou být splatné v následujících dnech, týdnech či měsících (Sedláček, 2011).

Čistý peněžní majetek (dále jen ČPM) je tvořen oběžným majetkem očištěným o položky, jež jsou přeměňovány na peníze mnohem náročněji. Hrdý a Krechovská (2016) uvádějí vzorec pro výpočet následovně.

$$\text{ČPM} = \text{ob\acute{e}\v{z}n\acute{a} aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidn\acute{i} pohled\acute{a}vky} - \text{kr\acute{a}tkodob\acute{a} pasiva} \quad (2.7)$$

2.4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou nejpoužívanějším nástrojem pro hodnocení finančního zdraví podniku. Do podílů jsou zařazovány vzájemně související položky jednotlivých výkazů. Mohou být vypočteny podíly určité části na celku, například podíl části aktiv na celkové sumě aktiv nebo podíl nezávislých položek, například podíl zisku k určité části aktiv. Hrdý a Krechovská (2016, str. 215) uvádí, že „se nejčastěji jedná o tyto skupiny ukazatelů:

- *ukazatelé rentability,*
- *ukazatelé aktivity,*
- *ukazatelé likvidity,*
- *ukazatelé zadluženosti,*
- *ukazatelé kapitálového trhu.“*

Tato práce není věnována pouze ukazatelům kapitálového trhu, protože daný podnik není akciovou společností.

2.4.3.1 Ukazatelé rentability

Rentabilita neboli výnosnost různých forem vloženého kapitálu poměřuje zisk s výší zdrojů, které byly použity pro jeho dosažení. Společným cílem všech podniků je dosáhnout potřebné výnosnosti. Díky těmto výpočtům je možné zjistit, kolik zisku vynáší

podniku vložený kapitál. Kalouda (2019) uvádí obecný vzorec pro výpočet rentability následovně.

$$rentabilita = \frac{\text{zisk (čistý, upravený)}}{\text{vložený kapitál}} \quad (2.8)$$

Při finanční analýze mohou být využity různé formy zisku. Kalouda (2019) udává, že z anglosaské praxe jsou známy tyto formy zisku:

- EDBIT, též EBITDA, tedy tržby snížené o náklady bez odpisů, úroků a daní.
- EBIT neboli provozní zisk, který představuje EBITDA snížený o úroky a daně.
- EBT, tvořený provozním ziskem sníženým o nákladové úroky.
- EAT, zisk snížený i o daň z příjmů. Dle potřeby je tedy možné použít příslušnou formu zisku.

Nejčastěji používané ukazatele rentability jsou popsány níže.

Rentabilita vlastního kapitálu je vyjádřena jako poměr mezi čistým ziskem a vloženým vlastním kapitálem neboli ziskovost vlastního kapitálu. Existuje několik způsobů, jak navýšit ukazatele ROE. Jde například o „větší vytvořený zisk společnosti, pokles úrokové míry cizího kapitálu, snížení podílu vlastního kapitálu na celkovém kapitálu a kombinace předchozích důvodů.“ (Dluhošová a kolektiv, 2010, str. 81). Pro výpočet je použit následující vzorec.

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.9)$$

Rentabilita aktiv je popsána jako podíl provozního zisku a celkových aktiv investovaných do podnikání neboli výnosnost celkových aktiv. Pro výpočet může být použit provozní zisk (EBIT) nebo čistý zisk, přičemž při výpočtu s provozním ziskem je měřena hrubá produkční síla aktiv před daněmi a úroky, a při výpočtu s čistým ziskem jsou ukazatelem měřeny vložené prostředky po zdanění a odpočtu úroků (Sedláček, 2011). Pro výpočet je možné použít následující vztah.

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{aktiva}} \quad (2.10)$$

Rentabilita dlouhodobých zdrojů je vyjádřena podílem dlouhodobě investovaných zdrojů s provozním ziskem. Tento ukazatel často slouží k mezipodnikovému srovnávání. Výpočet je proveden dle následujícího vzorce.

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé dluhy}} \quad (2.11)$$

Rentabilita tržeb je používána k vyhodnocení vztahu zisku k tržbám. Tržby jsou tvořeny ohodnocenými výkony podniku za určité období. Pro výpočet je použit následující vzorec.

$$ROS = \frac{EAT}{tržby} \quad (2.12)$$

v tomto případě jde při výpočtu s čistým ziskem o tzv. čistou ziskovou marži. Pokud je počítáno se ziskem před odečtením úroků a daní, jedná se o tzv. provozní ziskovou marži (Hrdý a Krechovská, 2016).

Díky tomuto ukazateli je možné posoudit úspěch a řízení daného podniku. „*Jeho nízká úroveň dokumentuje chybné řízení firmy, střední úroveň je znakem dobré práce managementu firmy a dobrého jména firmy na trhu, vysoká úroveň ukazatele ukazuje na nadprůměrnou úroveň firmy*“ (Dluhošová a kolektiv, 2010, str. 82).

Rentabilita nákladů neboli ukazatel výnosnosti nákladů je často využíván jako doplňující výpočet pro rentabilitu tržeb. Vyjadřuje vztah mezi celkovými náklady a čistým ziskem. Vypočteme dle následujícího vzorce.

$$Rentabilita\ nákladů = \frac{EAT}{celkové\ náklady} \quad (2.13)$$

2.4.3.2 Ukazatelé aktivity

Ukazatele aktivity jsou vyjadřovány jako vázanost kapitálu v různých formách celkových, dlouhodobých i krátkodobých aktiv. Tyto ukazatele jsou využívány k měření toho, jak a zda je správně naloženo s aktivy. V případě, že má podnik málo aktiv, může přicházet o případné tržby, pokud jich má mnoho, mohou mu vznikat zbytečně náklady. Kalouda (2019) uvádí šest základních vzorců pro výpočet.

Doba obratu zásob je popsána jako počet dní, za které je dosaženo tržeb, při kterých je možné zaplatit zásoby. Protože jde u aktivity o vázanost kapitálu, je zde konkrétně zjišťováno, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána v zásobách. Pro výpočet je využíván následující vzorec.

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby}{\frac{tržby}{365}} \quad (2.14)$$

Rychlost obratu zásob vyjadřuje, kolikrát zásoby oběhnou celým koloběhem oběžného majetku až po opětný nákup. Nižším výsledkem tohoto ukazatele může být ohrožována platební schopnost, protože to znamená, že jsou v podniku skladovány

nadbytečné zásoby, které vynášejí buď minimální výnos nebo žádný (Hrdý a Krechovská, 2016). Výpočet se provádí dle následujícího vzorce.

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (2.15)$$

Doba obratu pohledávek je vyjadřována jako průměrná doba, za kterou jsou v podniku splaceny pohledávky. Aby bylo dosaženo co možná nejnížší hodnoty, je vhodné, aby byla prozkoumána minulost placení našich odběratelů, aby tak byli eliminováni ti, kteří překračují doby splatnosti. Výpočet je prováděn následovně.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\frac{\text{tržby}}{365}} \quad (2.16)$$

Rychlost obratu pohledávek je chápána jako čas, za který jsou pohledávky přeměněny v peněžní prostředky. Čím vyšší rychlost obratu bude, tím rychleji podnik zpeněží své pohledávky, které mohou být následně použity na další potřeby podniku. Výpočet je prováděn dle následujícího vzorce.

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \quad (2.17)$$

Doba obratu závazků měří, za kolik dní budou splaceny závazky podniku. Tento ukazatel může vyjadřovat platební schopnost. Výpočet se provádí následovně.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\frac{\text{tržby}}{365}} \quad (2.18)$$

Relativní vázanost stálých aktiv (obrat aktiv) vyjadřuje Kalouda (2019, str. 60) následovně. „*Vztah definuje potřebnou vázanost firemních fixních aktiv v dosažení daného obratu.*“ Vypočteme dle následujícího vzorce.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}} \quad (2.19)$$

2.4.3.3 Ukazatelé likvidity

Likvidita je jednou z významných podmínek úspěšné existence podniku. Pro správné fungování podniku je důležitá trvalá platební schopnost, pro jejíž dosažení je nezbytné, aby byl podnik solventní, tedy měl přebytek aktiv nad pasivy a byl tak schopen hradit své závazky (Holečková, 2008). Holečková (2008, str. 115) dále uvádí, že „*schopnost hradit závazky je ovlivňována zejména dvěma faktory:*

1. *strukturou majetku,*

2. pravidelným a přiměřeným tokem peněžních prostředků.“

Pro každý podnik je důležité, aby byl likvidní a mohl být v případě potřeby přeměněn likvidní majetek na peněžní prostředky (Dluhošová a kolektiv, 2010). Nejlikvidnější položkou z aktiv jsou například hotové peníze, bezhotovostní peníze nebo krátkodobé cenné papíry. V případě pasiv tvoří nejlikvidnější položky například krátkodobé dluhy. Likvidita je dělena do tří základních stupňů: jedná se o likviditu běžnou, pohotovou a peněžní. Kalouda (2019), Holečková (2008) a Dluhošová (2010) uvádějí tři druhy likvidit. Jejich výpočty a popis jsou zpracovány níže.

Běžná likvidita neboli likvidita třetího stupně vyjadřuje, kolikrát budou krátkodobé závazky daného podniku kryty krátkodobými aktivy. Konkrétně běžná likvidita vyjadřuje, kolikrát je podnik schopný uhradit veškeré krátkodobé závazky při přeměně celkového krátkodobého majetku na peněžní prostředky. Výsledek by se měl pohybovat zhruba ve výši mezi 1,5 až 2,5 (Holečková, 2008). Výpočet je proveden dle následujícího vzorce.

$$L1 = \frac{\text{oběžná (krátkodobá) aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} \quad (2.20)$$

Pohotová likvidita neboli likvidita druhého stupně vyjadřuje, kolikrát bude podnik schopen hradit krátkodobá pasiva krátkodobými aktivy bez prodeje nejméně likvidní části oběžného majetku, což jsou zásoby (Kalouda, 2019). Čitatel ukazatele zahrnuje tedy pouze pohotové prostředky, jimiž jsou například hotovostní peníze, bezhotovostní peníze nebo obchodovatelné cenné papíry. Výsledek by se měl pohybovat zhruba ve výši mezi 1,0 až 1,5 (Dluhošová a kolektiv, 2010). Vztah je vypočten následovně.

$$L2 = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobá pasiva}} \quad (2.21)$$

Peněžní likvidita neboli likvidita prvního stupně zahrnuje pouze finanční majetek (nejlikvidnější složka aktiv), jež je tvořen například penězi v hotovosti i na běžných účtech, krátkodobými cennými papíry a šeky. Výsledek by se měl pohybovat zhruba ve výši mezi 0,9 až 1,1. Výpočet je proveden dle následujícího vzorce.

$$L3 = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{celková krátkodobá pasiva}} \quad (2.22)$$

2.4.3.4 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti úzce souvisí s finanční stabilitou firmy. Vyšší zadluženost nemusí vždy být pro podnik špatná. Může vést například k zvyšování rentability vlastního kapitálu, ale zároveň může být ohrožována finanční stabilita podniku (Sedláček, 2011). Pokud se hovoří o zadluženosti, znamená to, že jsou využity cizí zdroje. Konkrétně jsou tyto ukazatele zaměřovány převážně na vztahy mezi vlastními a cizími zdroji. V podniku jsou pořizovány různé formy majetku z cizích nebo vlastních zdrojů. Proto je prostřednictvím těchto ukazatelů možné sledovat, zda u podniku převažují vlastní či cizí zdroje krytí. Kalouda (2019) uvádí pět nejdůležitějších vzorců, které jsou popsány níže.

Věřitelské riziko, někdy též celková zadluženost podniku nebo dluh na aktiva. Ukazatel je popisován jako podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům. Výsledek by neměl být vyšší než 50 %, aby nebyla snižována finanční důvěryhodnost daného podniku. Věřitel by totiž mohl při půjčce požadovat vyšší úrok nebo by se mohl úplně stranit financování. Pro věřitele je tedy preferovanější nižší hodnota (Sedláček, 2011). Pro vlastníky je opět nutné, aby hodnota nebyla příliš vysoká, protože navyšuje riziko, že podnik nebude schopen splatit své závazky. Čím vyšší je hodnota, tím více je podnik zadlužený. Výpočet je proveden dle následujícího vzorce.

$$\text{Věřitelské riziko} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \cdot 100 \quad (2.23)$$

Koeficient samofinancování je charakterizován podílem vlastního kapitálu na celkových aktivech podniku. Narozdíl od celkové zadluženosti je zde odvozována celková finanční nezávislost podniku. Prostřednictvím věřitelského rizika a koeficientu samofinancování je zobrazena celková struktura zdrojů v daném podniku, jejichž součet je roven 100 % (Hrdý a Krechovská 2016). Výpočet je proveden následovně.

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \cdot 100 \quad (2.24)$$

Dluh vlastního kapitálu je dalším ukazatelem hodnocení zadluženosti, vyjadřujícím kolikrát cizí zdroje přesahují vlastní kapitál neboli míru zadluženosti vlastního kapitálu. Výsledná hodnota ukazatele roste s růstem cizích zdrojů (závazků). Vzorec je vyjádřen vztahem níže.

$$\text{Dluh k vlastnímu kapitálu} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \cdot 100 \quad (2.25)$$

Míra finanční samostatnosti je převrácenou hodnotou ukazatele dluhu vlastního kapitálu. Je zde vyjádřeno, na kolik % vlastní kapitál pokrývá závazky podniku. Výpočet je proveden dle následujícího vzorce.

$$\text{Míra finanční samostatnosti} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}} \cdot 100 \quad (2.26)$$

Úrokové krytí je využíváno k zjištění, zda je podnik schopen splácet úroky. Konkrétně je vyjádřeno, kolikrát je převyšeno EBIT nákladovými úroky podniku. V případě, že by výsledná hodnota byla 1, znamenalo by to, že podnik nevygeneroval žádný zisk, protože by vše připadlo na úroky. Doporučuje se hodnota vyšší než 3 (Hrdý a Krechovská 2016).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} \quad (2.27)$$

2.4.4 Analýza soustav ukazatelů

Prostřednictvím soustavy ukazatelů je zhodnocen celkový stav firem. Prozatím bylo charakterizováno několik ukazatelů jako například poměrové, absolutní a rozdílové ukazatele, které hodnotí finanční situaci firmy z různých pohledů. V případě těchto ukazatelů je však omezena vypovídací hodnota, proto jsou tvořeny k detailnějšímu zkoumání soustavy ukazatelů, které hodnotí finanční situaci celkově. Sedláček (2011) uvádí, že lze soustavy ukazatelů členit následovně:

- **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů**, pro které jsou charakteristické pyramidové soustavy. Nejpoužívanějším pyramidovým rozkladem je Du Pontův rozklad rentability.
- *„Účelové výběry ukazatelů, sestavované na bázi komparativně-analytických nebo matematicko-statistických metod. Cílem je sestavit takové výběry ukazatelů, které by dokázaly kvalitně diagnostikovat finanční situaci podniku“* (Sedláček, 2011, str. 81). Další možné členění je na bonitní modely a bankrotní modely.

2.4.4.1 Pyramidové soustavy ukazatelů

Podstatou pyramidových ukazatelů je postupný rozklad základního ukazatele. Rozklad je velmi často znázorňován v grafech. Cílem je charakterizovat vzájemné vztahy

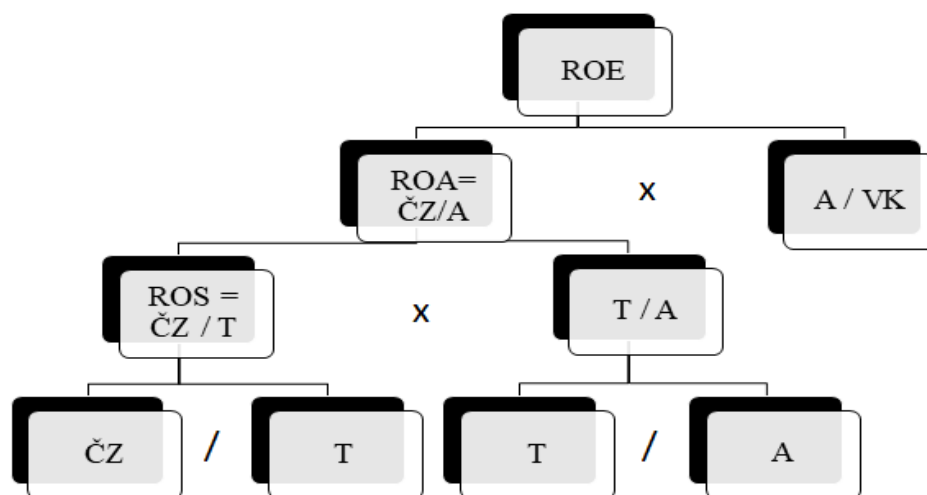
a souvislosti mezi dílčími ukazateli v rozkladu, a navíc vliv dílčích ukazatelů na vrcholový ukazatel (Hrdý a Krechovská, 2016).

Jak již bylo řečeno, nejpoužívanějším rozkladem je Du Pontův rozklad, který bude znázorněn i v praktické části práce. Sedláček (2011) uvádí, že byl poprvé využit v nadnárodní chemické společnosti Du Pont de Nomeurs. Jedná se o rozklad rentability vlastního kapitálu. Hrdý a Krechovská (2016) uvádějí vzorec pro výpočet následovně.

$$ROE = \frac{\check{C}Z}{VK} = \frac{\check{C}Z}{A} \cdot \frac{A}{VK} = \frac{\check{C}Z}{T} \cdot \frac{T}{A} \cdot \frac{A}{VK} \quad (2.28)$$

Grafické znázornění Du Pontova rozkladu rentability vlastního kapitálu je možné vidět na obrázku č. 2.2.

Obrázek 2.2 – Neúplný Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu



Zdroj: Hrdý a Krechovská (2016, str. 223)

Pro výpočet rozkladu ukazatelů je možno použít metodu postupných změn, metodu rozkladu se zbytkem, logaritmickou metodu či funkcionální metodu. Pro výpočet v praktické části práce je zvolena metoda logaritmická. Dluhošová (2010) uvádí výpočet následovně.

$$\Delta X_{a_i} = \frac{\ln I_{a_i}}{\ln I_x} \cdot \Delta y_x, \quad (2.29)$$

2.4.4.2 Bonitní modely

Tyto modely se snaží prostřednictvím pouze jednoho ukazatele zhodnotit kvalitu podniku. Na základě výsledných hodnot jednotlivých modelů jsou podniky zařazovány do tzv. bonitních tříd. Díky těmto modelům je následně možné zodpovědět otázku, zda se jedná o špatný nebo dobrý podnik (Kalouda, 2019). Nejčastěji je využíván například Argentiho model, Tamariho model, ekonomická přidaná hodnota (EVA), Rychlý Kralickův test nebo bilanční analýza I, II a III. Níže je popsána bilanční analýza I a Rychlý Kralickův test.

Bilanční analýza I je tvořena čtyřmi soustavami rovnic a jedním celkovým ukazatelem. První čtyři rovnice jsou tvořeny stabilitou, likviditou, aktivitou a rentabilitou. Následuje celkový souhrnný ukazatel. Tato analýza slouží pouze jako hrubý náhled na finanční situaci podniku, proto není vhodná pro důležité rozhodování.

$$\text{ukazatel stability } S = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}} \quad (2.30)$$

$$\text{ukazatel likvidity } L = \frac{(\text{finanční majetek} + \text{pohledávky})}{2,17 \cdot \text{krátkodobé dluhy}} \quad (2.31)$$

$$\text{ukazatel aktivity } A = \frac{\text{výkony}}{2 \cdot \text{pasiva celkem}} \quad (2.32)$$

$$\text{ukazatel rentability } R = \frac{8 \cdot \text{EAT}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.33)$$

$$\text{celkový ukazatel } C = \frac{(2 \cdot S + 4 \cdot L + 1 \cdot A + 5 \cdot R)}{12} \quad (2.34)$$

Růčková (2019, str. 381) uvádí, že pokud je výsledná hodnota firmy „nad 1, je systém považován za dobrý, hodnoty za 0,5–1 jsou považovány za únosné a hodnoty pod 0,5 jsou považovány za špatné.“

Rychlý Kralickův test byl vytvořen ekonomem Petrem Kralickem roku 1990. Tento test je složen ze soustav čtyř rovnic, přičemž první dvě slouží k hodnocení finanční situace firmy a další dvě k hodnocení výnosové situace (Růčková, 2019). Výsledné hodnoty jsou následně obodovány dle níže uvedené tabulky 2.4. Tabulka bodového hodnocení je uvedena v příloze č. 5. Růčková (2019) uvádí následující výpočet pro čtyři soustavy rovnic.

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.35)$$

$$R2 = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank}}{\text{provozní cash flow}} \quad (2.36)$$

$$R3 = \frac{EBIT}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.37)$$

$$R4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}} \quad (2.38)$$

Tab. 2.4 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	<0	0–0,1	0,1–0,2	0,2–0,3	> 0,3
R2	<3	3–5	5–12	12–30	> 30
R3	<0	0–0,08	0,08–0,12	0,12–0,15	> 0,15
R4	<0	0–0,05	0,05–0,08	0,08–0,1	> 0,1

Zdroj: Růčková (2019, str. 409)

Následně jsou sečteny body jednotlivých rovnic. Jako první je zhodnocena finanční situace firmy tak, že jsou sečteny rovnice 1 a 2 a následně je součet vydělen dvěma. Jako druhá je zhodnocena výnosová situace firmy, a to tak, že je sečtena rovnice 3 a 4 a následně je součet opět vydělen dvěma. Nakonec je vyhodnocena celková situace firmy, a to sečtením výsledné finanční situace a výnosové situace firmy. Výsledky vyšší než 3 představují bonitní firmy, výsledky 1 až 3 zobrazují firmy v šedé zóně a výsledky nižší než 3 představují signály potíží ve finanční oblasti firmy (Růčková, 2019).

2.4.4.3 Bankrotní modely

Bankrotní modely signalizují, zda hodnocený podnik v budoucnu zbankrotuje nebo ne. Pro výpočet jsou využity skutečné údaje. Těmito modely je hodnocen stav podniku a předpovídána jeho budoucnost v časovém horizontu zhruba dvou až pěti let. Následně je zjišťována i pravděpodobnost, se kterou případný bankrot může nastat. Díky těmto modelům je možné tzv. včasné varování firem před úpadkem (Kalouda, 2019).

Nejčastěji je využíván například Altmanův model, Tafflerův model nebo indexy IN, zahrnující například modely IN 95, IN99, IN 01 a IN 05. Níže je popsán Altmanův a Tafflerův model.

Altmanův model je jeden z nejznámějších bankrotních modelů. Jinak je nazýván také index finančního zdraví podniku a vypovídá o finanční situaci firmy. Tvůrce modelu je Edward Altman. Jelikož patří do skupiny bankrotních modelů, slouží k predikci toho, zda firma směřuje k bankrotu. Původním záměrem modelu bylo oddělit bankrotující firmy od těch, u kterých je minimální šance na bankrot (Růčková, 2019). Pavelková, Knápková, Remeš a Šteker (2017) uvádí následující výpočet.

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5 \quad (2.39)$$

kde X_1 představuje podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům, X_2 podíl nerozděleného zisku k celkovým aktivům, X_3 podíl EBITU k celkovým aktivům, X_4 podíl vlastního kapitálu k cizím zdrojům a X_5 podíl tržeb k celkovým aktivům.

Pavelková, Knápková, Remeš a Šteker (2017, str. 591–592) tvrdí, že „pokud je hodnota Z vyšší než 2,99, má firma uspokojivou finanční situaci, při $Z = 1,81$ –2,99 má nevyhraněnou finanční situaci a při Z menším než 1,81 má velmi silné finanční problémy.“

Tafflerův model je dalším modelem, kterým se předpovídá bankrot firmy. Tento model byl poprvé vydán už v roce 1977. Výpočet je proveden na základě čtyř poměrových ukazatelů. Růčková (2019) uvádí následující výpočet.

$$ZT(z) = 0,53 \cdot EBT/KD + 0,13 \cdot OA/CZ + 0,18 \cdot KD/CA + 0,16 \cdot (FM - KD)/PN \quad (2.40)$$

Růčková (2019, str. 85) uvádí hodnocení Tafflerova modelu následovně:

- „je-li výsledek nižší než 0, znamená to velkou pravděpodobnost bankrotu;
- je-li výsledek vyšší než 0, znamená to malou pravděpodobnost bankrotu.“

2.5 EBITDA

Na základě požadavku sledované firmy XY je vypočten také ukazatel EBITDA, který má dle některých zdrojů lepší vypovídací hodnotu než výsledek hospodaření. Ukazatel EBITDA je tvořen ziskem očištěným o daně, úroky a odpisy. Nejsou brány v potaz platby úroků a daní, které výrazně ovlivňují cash flow. Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker (2017) uvádějí následující výpočet.

$$EBITDA = \text{výsledek hospodaření před zdaněním} + \text{nákladové úroky} + \text{úpravy hodnot DHM(trvalé)} \quad (2.41)$$

2.6 Charakteristika podniku

Finanční analýza je provedena ve firmě XY s. r. o., sídlící v okrese Opava. Firma byla zapsána do obchodního rejstříku v roce 2007 u Krajského soudu v Ostravě. Průměrný počet zaměstnanců za účetní období činí v roce 2018 zaokrouhleně 77.

Předmět podnikání firmy:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- zednictví,
- truhlářství a podlahářství.

Konkrétně se firma dnes zaměřuje na výrobu plastových, dřevěných a dřevo-hliníkových oken a dveří.

Firma začala v roce 2007 pouze s výrobou plastových oken. Byli přijati první zaměstnanci, byla zaváděna první výrobní linka, zařízení, technologie a další. Firma začínala v pronajatých prostorech a už v prvním roce své činnosti bylo dosaženo obrátu 18,6 mil. Kč. Dřevěná a dřevo-hliníková okna a dveře byly zahrnuty do výroby až v závěru roku 2013, kdy byla převzata divize dřevěných oken a dveří společnosti ISOTRA a. s. Od roku 2013 tedy firma navíc vyrábí v pronajatých prostorech v areálu ISOTRA v Opavě.

V roce 2014 byla započata projekční a administrativní příprava stavby nové výrobní haly a administrativní budovy. Byl zakoupen další pozemek vedle prvotního provozu výroby. V tomto roce byl dosažen obrát 93,7 mil. Kč. V roce 2015 byla postavena nová výrobní hala, administrativní budova, sociální zázemí, zpevněné plochy a oplocení. Stavba byla uvedena do užívání v prosinci téhož roku.

V roce 2016 byl dosažen obrát 114,3 mil. Kč. Následně roku 2017 došlo opět k růstu obrátu, a to díky konjunktuře na trhu ve druhé polovině roku. Roku 2018 došlo k zhruba 10% zvýšení obrátu. V roce 2018 bylo investováno také do oblasti dat a automatizace a oddělení IT a technologie o IT byla rozšířena o specialisty. Dále bylo v roce 2018 investováno do pořízení nového vysokozdvížného vozíku.

3 Finanční analýza výrobního podniku

V této kapitole je bakalářská práce zaměřena na aplikaci vybraných metod finanční analýzy na daný podnik XY. Nejprve je provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Dále je vypočtena analýza poměrových a rozdílových ukazatelů, následně je proveden Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu, a nakonec bonitní a bankrotní modely a ukazatel EBITDA. Všechny výpočty budou následně zhodnoceny a popsány. Pro výpočty budou využity data z účetních závěrek v letech 2014 až 2018, které jsou uvedeny v přílohách č. 7-16.

3.1 Aplikace vybraných metod

Cílem této podkapitoly je aplikovat zvolené metody na reálná data firmy XY. Konkrétně je zvolena analýza absolutních ukazatelů, která je aplikována na rozvahu a výkaz zisku a ztráty, následně analýza rozdílových ukazatelů, poměrových a analýza soustav ukazatelů.

3.1.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

V této podkapitole je provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy. Jako první je zpracována majetková struktura podniku, na které je provedena nejprve horizontální analýza v letech 2014 až 2018 a následně vertikální analýza v letech 2014 až 2018. V další části této podkapitoly je zpracována finanční struktura podniku, na které je následně stejným postupem jako u aktiv zpracována nejprve horizontální a následně vertikální analýza v letech 2014 až 2018.

3.1.1.1 Horizontální a vertikální analýza aktiv

U jednotlivých položek aktiv je provedena nejprve analýza vývojových trendů, ze které se dozvídáme, jak se jednotlivé položky aktiv mění v čase. Výpočet je prováděn horizontálně. Nejprve je kapitola zaměřena na absolutní a relativní výsledky horizontální analýzy jednotlivých položek aktiv a vývoj objemu celkových, dlouhodobých a oběžných aktiv.

V další části podkapitoly je u jednotlivých položek aktiv provedena analýza struktury podniku. Výpočet je aplikován vertikálně. Konkrétně je zvolena jako základna celková hodnota aktiv a jako dílčí ukazatelé vybrané položky aktiv. Nakonec je graficky a teoreticky popsán vývoj bilanční sumy podniku.

Tabulka 3.1 – Majetková struktura podniku

Položka v tis. Kč/Roky	2014	2015	2016	2017	2018
AKTIVA CELKEM	38683	63512	66674	70900	63740
Dlouhodobý majetek	13608	33881	33001	29035	27407
Dlouhodobý hmotný majetek	13094	32974	32051	28362	27127
Dlouhodobý nehmotný majetek	514	907	950	673	280
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
Oběžný majetek	24907	29564	33551	41727	36333
Zásoby	8452	11280	12316	15538	16327
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	12336	12441	15941	13426	13973
Krátkodobý finanční majetek	4119	5843	5294	12763	6082
Časové rozlišení	168	67	122	138	131

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvah (interní informace firmy XY, s. r. o.)

V tabulce 3.1 lze vidět zpracovanou majetkovou strukturu podniku, zahrnující celková aktiva, dlouhodobý majetek, obsahující dlouhodobý hmotný majetek, nehmotný a finanční, a oběžný majetek, jenž je složen ze zásob, dlouhodobých pohledávek, krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku.

Tabulka 3.2 – Horizontální analýza vybraných položek aktiv

	2014/2015		2015/2016		2016/2017		2017/2018	
Položky v tis. Kč	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %
Aktiva celkem	24829	64,19 %	3162	4,98 %	4226	6,34 %	-7160	-10,10 %
Dlouhodobý majetek	20273	148,98 %	-880	-2,60 %	-3966	-12,02 %	-1628	-5,61 %
Dlouhodobý hmotný majetek	19880	151,83 %	-923	-2,80 %	-3689	-11,51 %	-1235	-4,35 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	393	76,46 %	43	4,74 %	-277	-29,16 %	-393	-58,40 %
Oběžný majetek	4657	18,70 %	3987	13,49 %	8176	24,37 %	-5394	-12,93 %
Zásoby	2828	33,46 %	1036	9,18 %	3222	26,16 %	789	5,08 %
Krátkodobé pohledávky	105	0,85 %	3500	28,13 %	-2515	-15,78 %	547	4,07 %
Krátkodobý finanční majetek	1724	41,85 %	-549	-9,40 %	7469	141,08 %	-6681	-52,35 %
Časové rozlišení	-101	-60,12 %	55	82,09 %	16	13,11 %	-7	-5,07 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.2 lze vidět vývoj a změny objemu celkových aktiv a jeho dílčích položek. V roce 2015 došlo k růstu celkových aktiv o 64,19 % (tj. o 24 829 tis. Kč) a následující rok už pouze o 4,98 % (tj. o 3 162 tis. Kč), přičemž v roce 2018 došlo k poklesu o 10,10 % (tj. o 7 160 tis. Kč). V roce 2015 byl růst celkových aktiv výrazný díky nakoupení dlouhodobého hmotného majetku, který v tomto roce vzrostl o 151,83 % (tj. o 19 880 tis. Kč). Konkrétně došlo k vzrůstu dlouhodobého majetku díky výstavbě nové výrobní haly a administrativní budovy. V roce 2018 došlo k 10% poklesu z důvodu krátkodobého finančního majetku, který se snížil o 52,35 % (tj. o 6 681 tis. Kč) a dlouhodobého nehmotného majetku, jenž se snížil o 58,40 % (tj. o 393 tis. Kč). Další výrazná změna byla zaznamenán u položky krátkodobého finančního majetku (dále pouze KFM) v roce 2017, kdy došlo k navýšení o 141,08 % (tj. o 7 469 tis. Kč) způsobené úhradou pohledávek před koncem roku. V roce 2018 se však výše KFM snížila o 52,35 % (tj. o 6 681 tis. Kč) z důvodu úhrady závazků před koncem roku.

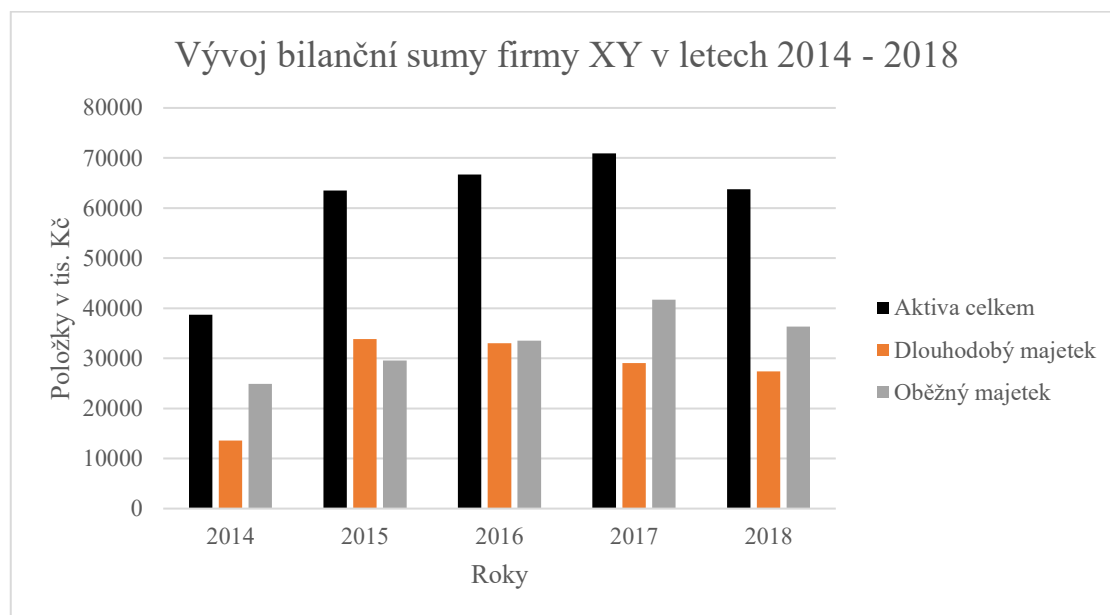
Tabulka 3.3 – Vertikální analýza vybraných položek aktiv

Položky v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Aktiva celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Dlouhodobý majetek	35,18 %	53,35 %	49,50 %	40,95 %	43,00 %
Dlouhodobý hmotný majetek	33,85 %	51,92 %	48,07 %	40,00 %	42,56 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	1,33 %	1,43 %	1,42 %	0,95 %	0,44 %
Oběžný majetek	64,39 %	46,55 %	50,32 %	58,85 %	57,00 %
Zásoby	21,85 %	17,76 %	18,47 %	21,92 %	25,61 %
Krátkodobé pohledávky	31,89 %	19,59 %	23,91 %	18,94 %	21,92 %
Krátkodobý finanční majetek	10,65 %	9,20 %	7,94 %	18,00 %	9,54 %
Časové rozlišení	0,43 %	0,11 %	0,18 %	0,19 %	0,21 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.3 je uvedena struktura objemu celkových, dlouhodobých a oběžných aktiv podniku a jejich dílčích částí. V roce 2014 jsou celková aktiva tvořena dlouhodobým majetkem z 35,18 % a oběžným majetkem z 64,39 %. V roce 2018 lze vidět, že je v celkových aktivech zastoupen dlouhodobý majetek ze 43 %, oběžný majetek z 57 % a časové rozlišení aktiv z 0,21 %. Z pohledu konkrétních položek dlouhodobého a oběžného majetku jsou v roce 2018 celková aktiva zastoupena nejvíce dlouhodobým hmotným majetkem ze 43 %, následně zásobami z 25,61 % a krátkodobými pohledávkami na 21,92 %.

Graf 3.1 – Vývoj bilanční sumy



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedeném grafu 3.1 lze vidět vývoj celkových, oběžných a dlouhodobých aktiv v letech 2014 až 2018. Je zřejmé, že celková aktiva měla v letech 2014 až 2017 rostoucí tendenci, přičemž v roce 2018 klesla díky snížení dlouhodobého i oběžného majetku. U dlouhodobého majetku (dále jen DM) byl zaznamenán nárůst v roce 2015 díky již zmíněné výstavbě výrobní haly a administrativní budovy, jinak měl DM v následujících letech klesající vývoj. Kromě roku 2015 lze také pozorovat, že větší část aktiv je tvořena oběžným majetkem.

3.1.1.2 Horizontální a vertikální analýza pasiv

V této podkapitole je provedena horizontální a vertikální analýza zdrojů krytí. Nejprve je níže v tabulce 3.4 ukázána finanční struktura podniku XY. Konkrétně je podkapitola zaměřena nejprve na horizontální analýzu zdrojů krytí v letech 2014 až 2018 a na absolutní a relativní výsledky analýzy. Dále je graficky znázorněn vývoj celkových, vlastních a cizích zdrojů krytí. Nakonec je zpracován graf popisující vývoj konkrétních vybraných položek zdrojů krytí.

V další části je podkapitola zaměřena na vertikální zhodnocení zdrojů krytí firmy v letech 2014 až 2018. Je zde zobrazena struktura celkových zdrojů krytí.

Tabulka 3.4 – Finanční struktura podniku

Položky v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Pasiva celkem	38683	63512	66674	70900	63740
Vlastní kapitál	17275	21204	23574	25654	26883
Základní kapitál	400	400	400	400	400
Kapitálové fondy	0	0	0	0	115
Výsledek hospodaření minulých let	14544	16875	20804	23174	25245
Výsledek hospodaření BÚO	2330	3929	2370	2071	1123
Cizí zdroje	21408	42238	42866	44951	36857
Dlouhodobé závazky	5082	20171	18128	13167	9905
Krátkodobé závazky	9778	8947	6855	10513	8356
Bankovní úvěry a výpomoci	11630	31391	34044	34438	28320
Časové rozlišení	0	70	234	304	181

Zdroj: vlastní zpracování dle rozvah (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.4 je zobrazena struktura zdrojů krytí, zahrnující vlastní kapitál, cizí zdroje a jejich jednotlivé dílčí položky.

Tabulka 3.5 – Horizontální analýza jednotlivých položek pasiv

	2014/2015		2015/2016		2016/2017		2017/2018	
Položky v tis. Kč	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %
Pasiva celkem	24829	64,19 %	3162	4,98 %	4226	6,34 %	-7160	-10,10 %
Vlastní kapitál	3929	22,74 %	2370	11,18 %	2080	8,82 %	1229	4,79 %
Základní kapitál	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
Kapitálové fondy	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %	115	0,00 %
Výsledek hospodaření ML	2331	16,03 %	3929	23,28 %	2370	11,39 %	2071	8,94 %
Výsledek hospodaření BÚO	1599	68,63 %	-1559	-39,68 %	-299	-12,62 %	-948	-45,77 %
Cizí zdroje	20830	97,30 %	628	1,49 %	2085	4,86 %	-8094	-18,01 %
Dlouhodobé závazky	15089	296,91 %	-2043	-10,13 %	-4961	-27,37 %	-3262	-24,77 %
Krátkodobé závazky	-831	-8,50 %	-2092	-23,38 %	3658	53,36 %	-2157	-20,52 %
Bankovní úvěry a výpomoci	19761	169,91 %	2653	8,45 %	394	1,16 %	-6118	-17,77 %
Časové rozlišení	70	0,00 %	164	234,29 %	70	29,91 %	-123	-40,46 %

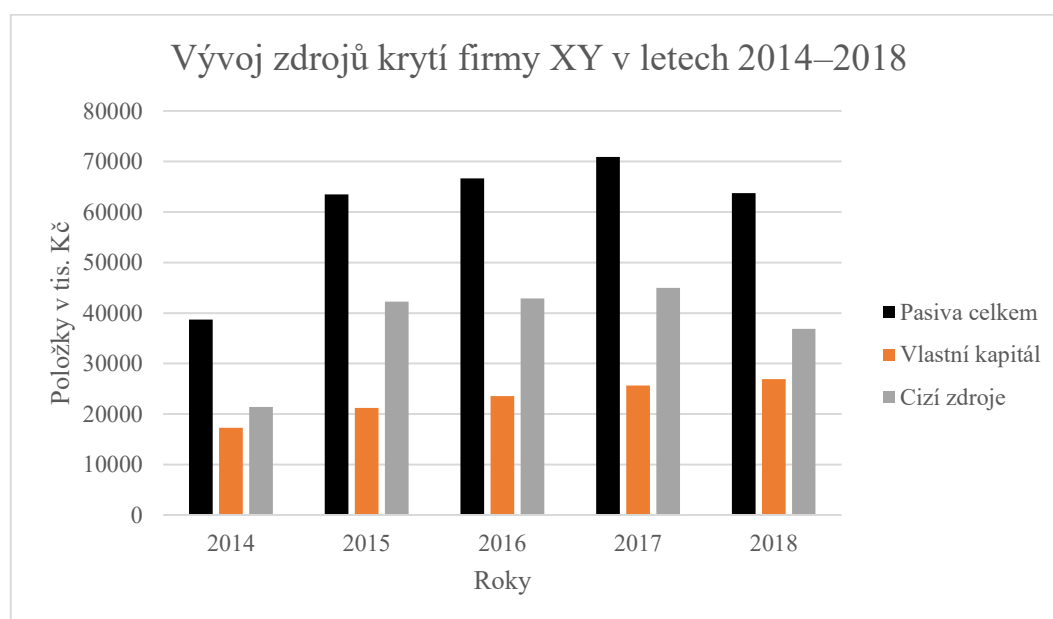
Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.5 lze vidět, že celková pasiva měla v roce 2015 nejvyšší nárůst, a to o 64,19 % (tj. o 24 829 tis. Kč), a v letech 2015 až 2017 byl zaznamenán pouze mírný vzrůst. Základní kapitál zůstal v průběhu sledovaného období neměnný a činil 400 tis. Kč. Nejvyšší nárůst pasiv v roce 2015 byl způsoben růstem cizích zdrojů o 97,30 % (tj. o 20 830 tis. Kč), přičemž se jednalo konkrétně o nárůst bankovních úvěrů a výpomocí o 169,91 % (tj. o 19 761 tis. Kč) a dlouhodobých závazků o 296,91 % (tj. o 15 089 tis. Kč). Nárůst v položce bankovních úvěrů i dlouhodobých závazků byl navýšen z důvodu úvěru, který si firma vzala na výstavbu nového provozně-administrativního objektu, na provozní a investiční potřeby a na revolvingový úvěr.

V roce 2018 byl u celkových pasiv zaznamenán pokles o 10,10 % (tj. o 7 160 tis. Kč), což bylo zapříčiněno hlavně snížením výsledku hospodaření BÚO o 45,77 % (tj. o 948 tis. Kč). Výsledek hospodaření klesl převážně z důvodu kurzových výkyvů a zvýšení mzdových nákladů. Dále byl tento pokles způsoben také snížením časového rozlišení o 40,46 % (tj. o 123 tis. Kč) a krátkodobých závazků o 20,52 % (tj. o 2 157 tis. Kč).

Vlastní kapitál firmy vzrostl nejvíce v letech 2015 a 2016 díky nerozdělení zisku. Firma si tento zisk ponechala pro zajištění stability a dalšího rozvoje podnikání čímž zvýšila hodnotu vlastního kapitálu.

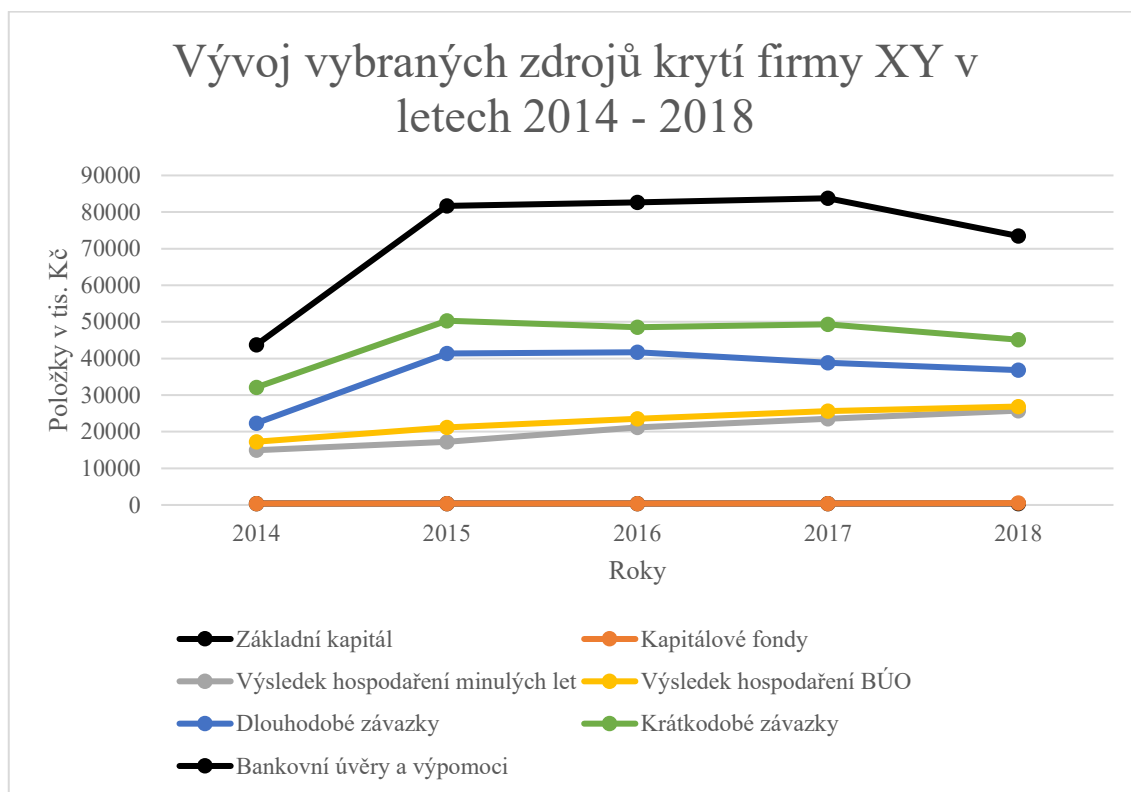
Graf 3.2 – Vývoj zdrojů krytí



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

V tabulce 3.5 a grafu 3.2 lze pozorovat, že celková pasiva v průběhu let 2014 až 2017 rostla a v roce 2018 se snížila. Následně lze konstatovat, že podnik využívá více cizích zdrojů než vlastních. Cizí zdroje mají v letech 2014 až 2017 rostoucí tendenci. Vlastní kapitál je postupně zvyšován a je tvořen pouze základním kapitálem, výsledkem hospodaření minulých let a výsledkem hospodaření běžného účetního období. Pouze v roce 2018 měla firma kapitálový fond v hodnotě 115 tis. Kč.

Graf 3.3 – Vývoj vybraných položek zdrojů krytí firmy XY s. r. o.



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.5 a grafu 3.3 lze sledovat detailnější vývoj jednotlivých položek zdrojů krytí. Základní kapitál je neměnný. Výsledek hospodaření minulých let mírně roste, přičemž nejvyšší růst byl zaznamenán v roce 2014, a to o 16,03 % (tj. o 2 331 tis. Kč). Dlouhodobé závazky vzrostly v roce 2015 z důvodu již zmíněného úvěru a v dalších letech docházelo k mírným poklesům v souvislosti se splátkami tohoto úvěru. Krátkodobé závazky zaznamenaly v letech 2015, 2016 a 2018 mírný pokles a v roce 2017 nárůst o 53,36 % (tj. o 3 658 tis. Kč). Kapitálové fondy zůstávají od roku 2014 do 2017 na nule a v roce 2018 činí 115 tis. Kč. Bankovní úvěry a výpomoci zaznamenaly v roce 2014 již zmíněný vysoký nárůst, následující roky už jen mírně stoupaly a v roce 2018 klesly o 17,77 % (tj. o 6 118 tis. Kč). Výsledek hospodaření běžného účetního období vzrostl pouze v roce 2015 o 68,63 % (tj. o 1 599 tis. Kč) a v následujících letech klesal.

Tabulka 3.6 – Vertikální analýza jednotlivých položek pasiv

Položky v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Pasiva celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Vlastní kapitál	44,66 %	33,39 %	35,36 %	36,18 %	42,18 %
Základní kapitál	1,03 %	0,63 %	0,60 %	0,56 %	0,63 %
Kapitálové fondy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,18 %
Výsledek hospodaření minulých let	37,60 %	26,57 %	31,20 %	32,69 %	39,61 %
Výsledek hospodaření BÚO	6,02 %	6,19 %	3,55 %	2,92 %	1,76 %
Cizí zdroje	55,34 %	66,50 %	64,29 %	63,40 %	57,82 %
Dlouhodobé závazky	13,14 %	31,76 %	27,19 %	18,57 %	15,54 %
Krátkodobé závazky	25,28 %	14,09 %	10,28 %	14,83 %	13,11 %
Bankovní úvěry a výpomoci	30,06 %	49,43 %	51,06 %	48,57 %	44,43 %
Časové rozlišení	0,00 %	0,11 %	0,35 %	0,43 %	0,28 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z výše uvedené tabulky 3.6 je zřejmé, že zdroje krytí firmy jsou tvořeny z větší části cizími zdroji ve všech letech sledovaného období. Například v roce 2015 lze pozorovat, že celkové zdroje krytí byly tvořeny z 66,50 % cizími zdroji a z 33,39 % vlastními zdroji. Nejvyšší podíly na celkových pasivech mají konkrétně bankovní úvěry a výpomoci, výsledek hospodaření minulých let a dlouhodobé i krátkodobé závazky. V roce 2018 jsou celková pasiva tvořena z 0,63 % základním kapitálem, z 0,18 % kapitálovými fondy, z 39,61 % výsledkem hospodaření minulých let, z 1,76 % výsledkem hospodaření běžného účetního období, z 15,54 % dlouhodobými závazky, z 13,11 % krátkodobými závazky a z 44,43 % bankovními úvěry a výpomocemi.

3.1.2 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

V této podkapitole je provedena analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2014 až 2018, přičemž je důraz kladen nejprve na výnosy a náklady a následně na vývoj výsledků hospodaření firmy.

Tabulka 3.7 – Přehled výnosů a nákladů firmy XY s. r. o.

Položky v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
VÝNOSY	93699	114282	114713	126496	140210
Výkony	91829	112502	112541	123158	137913
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	91832	111687	112176	122006	136573
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-235	97	365	1081	1340
Aktivace	232	718	0	71	0
Ostatní provozní výnosy	1233	1404	2035	1651	1439
Výnosové úroky	3	0	0	4	0
Ostatní finanční výnosy	573	376	137	1683	858
Mimořádné výnosy	61	0	0	0	0
NÁKLADY	91369	110353	112343	124425	139087
Výkonová spotřeba	66412	79581	79587	88126	97750
Spotřeba materiálu a energie	60286	71860	73148	82221	91838
Služby	6126	7721	6439	5905	5912
Osobní náklady	20539	24240	25564	27944	34547
Mzdové náklady	14724	17415	18278	20127	24868
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5375	6316	6599	7125	8770
Ostatní náklady	440	509	687	692	909
Odpisy DM	2278	3148	3999	3890	3303
Nákladové úroky	317	585	795	813	849
Ostatní provozní náklady	554	885	1456	1181	1388
Ostatní finanční náklady	625	935	272	1913	974
Mimořádné náklady	62	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.7 je zobrazen přehled konkrétních výnosů a nákladů firmy XY. Je zřejmé, že hlavním příjmem firmy jsou tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Další výdělky jsou tvořeny ostatními provozními výnosy, které zahrnují tržby z prodaného dlouhodobého majetku, tržby z prodaného materiálu a jiné provozní výnosy

firmy. Následně jsou příjmy tvořeny výnosovými úroky firmy, ty jsou však minimální, a ostatními finančními výnosy.

Náklady firmy jsou tvořeny z největší části výkonovou spotřebou, zahrnující spotřebu materiálu a energie a služby. Další větší položkou nákladů jsou osobní náklady, zahrnující náklady na mzdy zaměstnanců, náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ostatní náklady. Následující položkou nákladů jsou ostatní provozní náklady, které zahrnují zůstatkové ceny dlouhodobého majetku, daně a poplatky firmy či jiné provozní náklady. Dále jsou v nákladech obsaženy položky jako odpisy dlouhodobého majetku, nákladové úroky, ostatní finanční náklady a mimořádné náklady, které se objevují pouze v prvním roce sledovaného období.

3.1.2.1 Horizontální a vertikální analýza výnosů

Tato podkapitola je zaměřena na horizontální a vertikální analýzu výnosů. Nejprve je tato část zaměřena na horizontální analýzu, ve které je možné vidět, jak se jednotlivé položky výnosů měnily v čase. Dále je v podkapitole zobrazena vertikální analýza, která slouží k zobrazení struktury výnosů ve sledovaném období.

Tabulka 3.8 – Horizontální analýza jednotlivých položek výnosů

	2014/2015		2015/2016		2016/2017		2017/2018	
Položky v tis. Kč	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %	Absolutní změna v Kč	Relativní změna v %
VÝNOSY	20583	21,97 %	431	0,38 %	11783	10,27 %	13714	10,84 %
Výkony	20673	22,51 %	39	0,03 %	10617	9,43 %	14755	11,98 %
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	19855	21,62 %	489	0,44 %	9830	8,76 %	14567	11,94 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	332	-141,28 %	268	276,29 %	716	196,16 %	259	23,96 %
Aktivace	486	209,48 %	-718	-100,00 %	71	0,00 %	-71	-100,00 %
Ostatní provozní výnosy	171	13,87 %	631	44,94 %	-384	-18,87 %	-212	-12,84 %
Výnosové úroky	-3	-100,00 %	0	0,00 %	4	0,00 %	-4	-100,00 %
Ostatní finanční výnosy	-197	-34,38 %	-239	-63,56 %	1546	1128,47 %	-825	-49,02 %
Mimořádné výnosy	-61	-100,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z výše uvedené tabulky 3.8 je možné vidět, že nejvyšší nárůst celkových výnosů byl zaznamenán v roce 2015, a to o 21,91 % (tj. o 20 583 tis. Kč), přičemž v roce 2016 byl zaznamenán vzrůst pouze o 0,38 % a v následujících letech 2017–2018 o zhruba 10 %. V roce 2015 byl vzrůst způsoben navýšením výkonů o 22,51 % (tj. o 20 673 tis. Kč). Konkrétně byly v roce 2015 ve výkonech navýšeny tržby za prodej vlastních výrobků a služeb o 21,62 % (tj. o 19 855 tis. Kč) a výrazný byl také vzrůst aktivace o 209,48 % (tj. o 19 855 tis. Kč).

U položky ostatní provozní výnosy lze pozorovat nejvyšší nárůst v roce 2016 o 44,94 % (tj. o 631 tis. Kč), přičemž v roce 2017 došlo k poklesu o 18,87 % (tj. o 384 tis. Kč). Výnosové úroky jsou ve firmě minimální. Ostatní finanční výnosy po celou dobu sledovaného období klesaly kromě roku 2017, kdy došlo k vysokému nárůstu o 1128,47 % (tj. o 1546 tis. Kč). Toto zvýšení bylo způsobeno hlavně z důvodu změny kurzu eura, protože česká národní banka v tomto roce ukončila intervence, které trvaly od roku 2013. Mimořádné výnosy měla firma pouze v roce 2014 a činily 61 tis. Kč.

Tabulka 3.9 – Vertikální analýza jednotlivých položek výnosů

Položky tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
VÝNOSY	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Výkony	98,00 %	98,44 %	98,11 %	97,36 %	98,36 %
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	98,01 %	97,73 %	97,79 %	96,45 %	97,41 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-0,25 %	0,08 %	0,32 %	0,85 %	0,96 %
Aktivace	0,25 %	0,63 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %
Ostatní provozní výnosy	1,32 %	1,23 %	1,77 %	1,31 %	1,03 %
Výnosové úroky	0,003 %	0,00 %	0,00 %	0,003 %	0,00 %
Ostatní finanční výnosy	0,61 %	0,33 %	0,12 %	1,33 %	0,61 %
Mimořádné výnosy	0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z výše uvedené tabulce 3.9 je patrné, že většina výnosů je tvořena výkony, konkrétně tržbami z prodeje vlastních výrobků a služeb, jejichž výše se po celé sledované období pohybuje okolo 97 %. Například výnosy v roce 2018 jsou konkrétně tvořeny z 98,36 % výkony, z 1,03 % ostatními provozními výnosy a z 0,61 % ostatními finančními výnosy.

3.1.2.2 Horizontální a vertikální analýza nákladů firmy XY s. r. o.

V této podkapitole je práce zaměřena na náklady firmy. Stejně jako u výnosů je nejprve provedena horizontální analýza, která nám ukáže vývoj jednotlivých položek nákladů v čase. Následně je provedena analýza vertikální, která je zaměřena na složení celkových nákladů firmy.

Tabulka 3.10 – Horizontální analýza jednotlivých položek nákladů

	2014/2015		2015/2016		2016/2017		2017/2018	
Položka v tis. Kč	Absolutní	Relativní změna v	Absolutní	Relativní	Absolutní	Relativní změna	Absolutní	Relativní
NÁKLADY	18984	20,78 %	1990	1,80 %	12082	10,75 %	14662	11,78 %
Výkonová spotřeba	13169	19,83 %	6	0,01 %	8539	10,73 %	9624	10,92 %
Spotřeba materiálu a	11574	19,20 %	1288	1,79 %	9073	12,40 %	9617	11,70 %
Služby	1595	26,04 %	-1282	-16,60 %	-534	-8,29 %	7	0,12 %
Osobní náklady	3701	18,02 %	1324	5,46 %	2380	9,31 %	6603	23,63 %
Mzdové náklady	2691	18,28 %	863	4,96 %	1849	10,12 %	4741	23,56 %
Náklady na sociální	941	17,51 %	283	4,48 %	526	7,97 %	1645	23,09 %
Ostatní náklady	69	15,68 %	178	34,97 %	5	0,73 %	217	31,36 %
Odpisy DM	870	38,19 %	851	27,03 %	-109	-2,73 %	-587	-15,09 %
Nákladové úroky	268	84,54 %	210	35,90 %	18	2,26 %	36	4,43 %
Ostatní provozní	331	59,75 %	571	64,52 %	-275	-18,89 %	207	17,53 %
Ostatní finanční	310	49,60 %	-663	-70,91 %	1641	603,31 %	-939	-49,09 %
Mimořádné	-62	-100,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.10 lze vidět, že celkové náklady v průběhu let mírně rostly, přičemž nejvyšší nárůst byl zaznamenán v roce 2015, a to o 20,78 % (tj. o 18 984 tis. Kč). Nejvýznamnější položku celkových nákladů tvoří výkonová spotřeba, jež v průběhu sledovaného období rostla. Nejvyšší vzrůst lze vidět v roce 2015 o 19,83 % (tj. o 13 169 tis. Kč). Naopak nejnižší v roce 2016 pouze o 0,01 % (tj. o 6 tis. Kč).

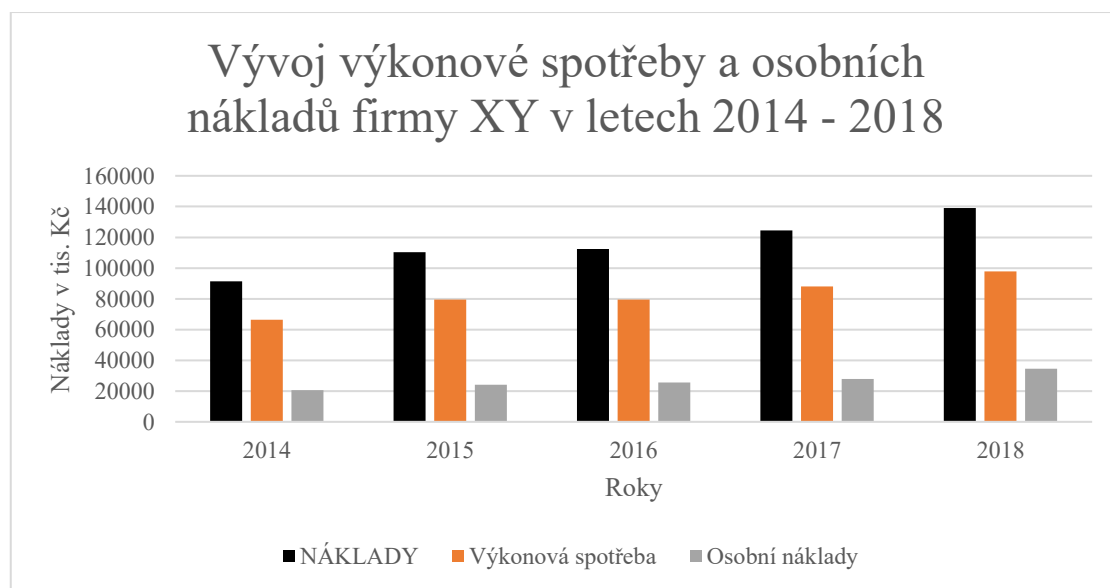
Osobní náklady firmy v průběhu sledovaného období mírně rostly, přičemž nejvyšší vzrůst byl zaznamenán v roce 2018, a to o 23,63 % (tj. o 6 603 tis. Kč) v důsledku vývoje pracovního trhu. Všechny konkrétní položky zahrnuté v osobních nákladech pouze rostly. Například náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění byly navýšeny nejvíce v roce 2018 o 23,09 % (tj. o 1 645 tis. Kč) a naopak nejméně v roce 2016 o 4,48 % (tj. o 283 tis. Kč).

Nákladové úroky firmy sice po celou dobu rostly, v roce 2015 dokonce o 84,54 % (tj. o 268 tis. Kč), ale nejedná se o podstatné změny, protože hodnoty těchto úroků jsou nízké. Vzrůst těchto nákladů byl zapříčiněn úvěrem na výstavbu nového provozně-administrativního objektu

Vysoký vzrůst byl zaznamenán také u ostatních provozních nákladů, které v letech 2015 a 2016 rostly o více než polovinu, konkrétně v roce 2016 vzrostly o 64,52 % (tj. o 571 tis. Kč). Naopak v roce 2017 došlo k mírnému snížení o 18,89 % (tj. o 275 tis. Kč).

Ostatní finanční náklady se pohybovaly v průběhu sledovaného období pod 1 mil. Kč. Pouze v roce 2017 vzrostly o 603,31 % (tj. o 112 tis. Kč) až na hodnotu 1913 tis. Kč z důvodu změn kurzu eura. Mimořádné náklady měla firma pouze v roce 2014, a to v hodnotě 62 tis. Kč.

Graf 3.4 – Vývoj výkonové spotřeby a osobních nákladů



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Pro lepší přehled je k horizontální analýze nákladů zpracován graf 3.4, který zobrazuje vývoj nejvýznamnějších položek nákladů. Do grafu je zahrnována pouze výkonová spotřeba a osobní náklady v porovnání s celkovými náklady, protože se tyto položky jako jediné pohybovaly ve vyšších hodnotách. Z grafu je zřetelně vidět, že největší podíl na celkových nákladech má výkonová spotřeba firmy, přičemž tato položka měla v průběhu sledovaného období rostoucí tendenci.

Tabulka 3.11 – Vertikální analýza jednotlivých položek nákladů

Položky v tis. Kč / Rok	2014	2015	2016	2017	2018
NÁKLADY	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Výkonová spotřeba	72,69 %	72,11 %	70,84 %	70,83 %	70,28 %
Spotřeba materiálu a energie	65,98 %	65,12 %	65,11 %	66,08 %	66,03 %
Služby	6,70 %	7,00 %	5,73 %	4,75 %	4,25 %
Osobní náklady	22,48 %	21,97 %	22,76 %	22,46 %	24,84 %
Mzdové náklady	16,11 %	15,78 %	16,27 %	16,18 %	17,88 %
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5,88 %	5,72 %	5,87 %	5,73 %	6,31 %
Ostatní náklady	0,48 %	0,46 %	0,61 %	0,56 %	0,65 %
Odpisy DM	2,49 %	2,85 %	3,56 %	3,13 %	2,37 %
Nákladové úroky	0,35 %	0,53 %	0,71 %	0,65 %	0,61 %
Ostatní provozní náklady	0,61 %	0,80 %	1,30 %	0,95 %	1,00 %
Ostatní finanční náklady	0,68 %	0,85 %	0,24 %	1,54 %	0,70 %
Daň z příjmů za běžnou činnost	0,64 %	0,89 %	0,60 %	0,45 %	0,20 %
Mimořádné náklady	0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

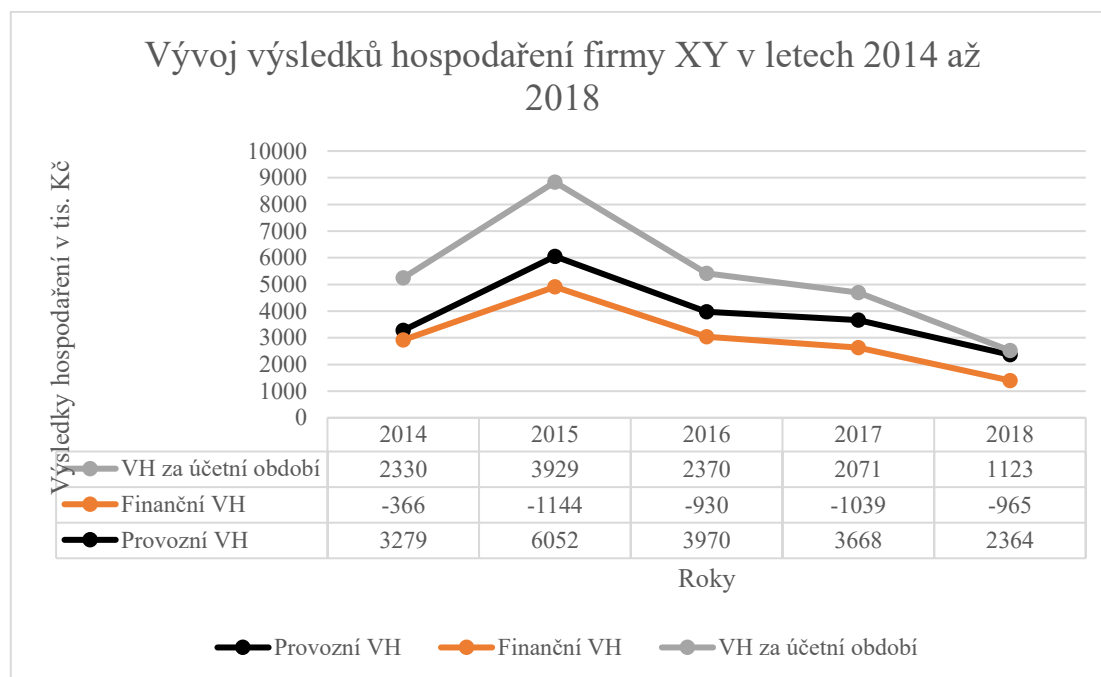
Z výše uvedené tabulky 3.11 je zřejmé, že nejrozsáhlejší pozici z celkových nákladů obsazuje výkonová spotřeba firmy, konkrétně spotřeba materiálu a energie, která činí každý rok přes 60 % nákladů. V roce 2014 byly celkové náklady tvořeny na 72,69 %

výkonovou spotřebou, zahrnující na 65,98 % spotřebu materiálu a energie a na 6,70 % náklady na služby.

Další významná položka je tvořena zejména osobními náklady. Tato položka se pohybuje po celé sledované období ve výši mírně nad 20 %. V těchto nákladech jsou zahrnuty především náklady za mzdy zaměstnanců, jež jsou po celou dobu okolo 16 %. V roce 2018 tvořily osobní náklady 24,84 % celkových nákladů a zahrnovaly z 17,88 % mzdové náklady a z 6,31 % náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Ostatní položky nákladů, zahrnující odpisy dlouhodobého majetku, nákladové úroky a další, už jsou v celkových nákladech po celé sledované období obsaženy maximálně do výše 5 %.

Graf 3.5 – Vývoj výsledků hospodaření



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z výše uvedené tabulky 3.5 je zřejmé, že celkový výsledek hospodaření za účetní období vzrostl pouze v roce 2015 a následně už se pouze snižoval. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015, kdy činila 3 929 tis. Kč, a nejnižší v roce 2018, kdy výsledek klesl až na hodnotu 1 123 tis. Kč

Provozní výsledek hospodaření měl kolísavý vývoj. Nejvíce vzrostl v roce 2015 na hodnotu 6 052 tis. Kč, následně už jen klesal a v roce 2018 klesl až na hodnotu 2 364

tis. Kč. Finanční výsledek hospodaření vycházel každý rok v záporných hodnotách a byl tak snižován celkový výsledek hospodaření firmy.

Snížení celkového výsledku hospodaření bylo způsobeno například vývojem pracovního trhu. V letech 2016 až 2018 byl na firmy vyvíjen tlak v oblasti růstu mezd. Konkrétně celkové osobní náklady, v nichž jsou zahrnuty i náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady, stouply v roce 2017 o 2 380 tis. Kč a v roce 2018 o 6 603 tis. Kč. Dalším důsledkem snížení výsledků hospodaření byly pohyby kurzu eura. Euro se snižovalo od zrušení intervencí České národní banky v roce 2017.

Následujícím důvodem pro snížení výsledků hospodaření bylo v roce 2018 zvýšení nákupních cen vstupních materiálů.

3.1.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Tato část práce je zaměřena na výpočet rozdílových ukazatelů. Je rozebrán výpočet čistého pracovního kapitálu dle vzorce (2.5), čistých pohotových prostředků dle vzorce (2.6) a čistého peněžního majetku dle vzorce (2.7).

Tabulka 3.12 – Analýza rozdílových ukazatelů

Položka tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Čistý pracovní kapitál	8137	7497	8813	9943	9562
Čisté pohotové prostředky	-12651	-16224	-19444	-19021	-20689
Čistý peněžní majetek	-315	-3783	-3503	-5595	-6765

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

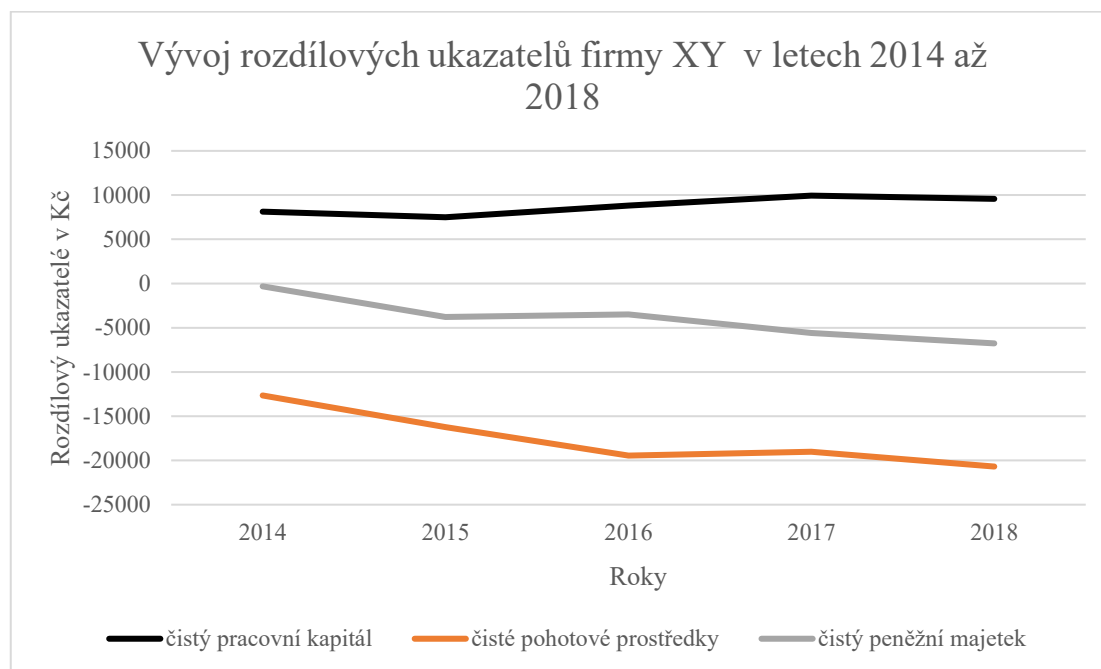
Prvním vypočteným ukazatelem v tabulce 3.12 je **čistý pracovní kapitál** (dále jen ČPK). Jak již bylo zmíněno v teoretické části, pro solventnost podniku je důležité, aby se tento ukazatel pohyboval v kladných hodnotách, což je ve firmě po celé sledované období splněno. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017, kdy činila 9 943 tis. Kč, což znamená, že oběžná aktiva o tuto hodnotu převyšovala krátkodobé závazky. Nejnížší hodnoty bylo dosaženo v 2015, a to 7 497 tis. Kč. Hodnota je sice nižší, ale důležité je, že je stále kladná a firma je tak schopna pokrýt své krátkodobé závazky. Ohledně celkového vývoje ve sledovaném období je možné konstatovat, že v roce 2014 hodnota

činila 8 137 tis. Kč a následující rok mírně klesla. V letech 2016 a 2017 hodnota stoupala, což bylo způsobeno vzrůstem hodnoty oběžného majetku.

Dalším vypočteným ukazatelem jsou **čisté pohotové prostředky** (dále jen ČPP). Tento ukazatel poskytuje obdobný pohled jako čistý pracovní kapitál s tím rozdílem, že jsou oběžná aktiva snížena pouze na prostředky, které jsou rychle přeměnitelné na peníze. Pro výpočty jsou z výkazu zahrnuty do pohotových peněžních prostředků pouze peníze v hotovosti a na běžných účtech. Opět je důležité, aby tyto hodnoty vycházely kladně a podnik tak byl v případě potřeby schopen okamžitě uhradit své závazky. Hodnoty v jednotlivých letech jsou všechny v záporných hodnotách, což by mohlo znamenat, že firma nemá žádné prostředky, které by mohla v případě potřeby okamžitě použít na úhradu krátkodobých závazků. Firma má však k dispozici neúčelový kontokorentní úvěr pro případ potřeby, který je možné využít. Z pohledu celkového vývoje se hodnota v prvním roce držela na zhruba 12 mil. Kč, následující roky však klesala a dosáhla až na hodnotu 20 mil. Kč. Klesající vývoj ČPP byl zapříčiněn rostoucí tendencí krátkodobých závazků.

Posledním vypočteným ukazatelem je **čistý peněžní majetek** také (dále jen ČPM), jenž má obdobnou vypovídací schopnost jako předchozí dva ukazatele. Hodnoty byly ve všech letech sledovaného období v záporu, což by opět mohlo znamenat, že by firma nemusela být schopná pokrýt své krátkodobé závazky. Firma má však již zmíněný kontokorentní úvěr, a proto nemusí držet zbytečně větší množství peněz v hotovosti nebo na bankovních účtech. V prvním roce hodnota činila pouze 315 tisíc Kč, ale postupně klesala, až dosáhla na 6 765 tis. Kč.

Graf 3.6 – Vývoj rozdílových ukazatelů



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek jsou v grafu 3.6 zobrazeny v záporu, ale díky kontokorentnímu úvěru to není pro firmu problém. V kladné části grafu je vyznačen pouze čistý pracovní kapitál.

3.1.4 Analýza poměrových ukazatelů

Tato podkapitola je zaměřena na výpočet a zhodnocení jednotlivých poměrových ukazatelů. Postupně jsou zde vypočteny ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti. Pro výpočty byly využity účetní výkazy firmy XY, tedy rozvahy a výkazy zisku a ztráty v letech 2014 až 2018.

3.1.4.1 Ukazatele rentability

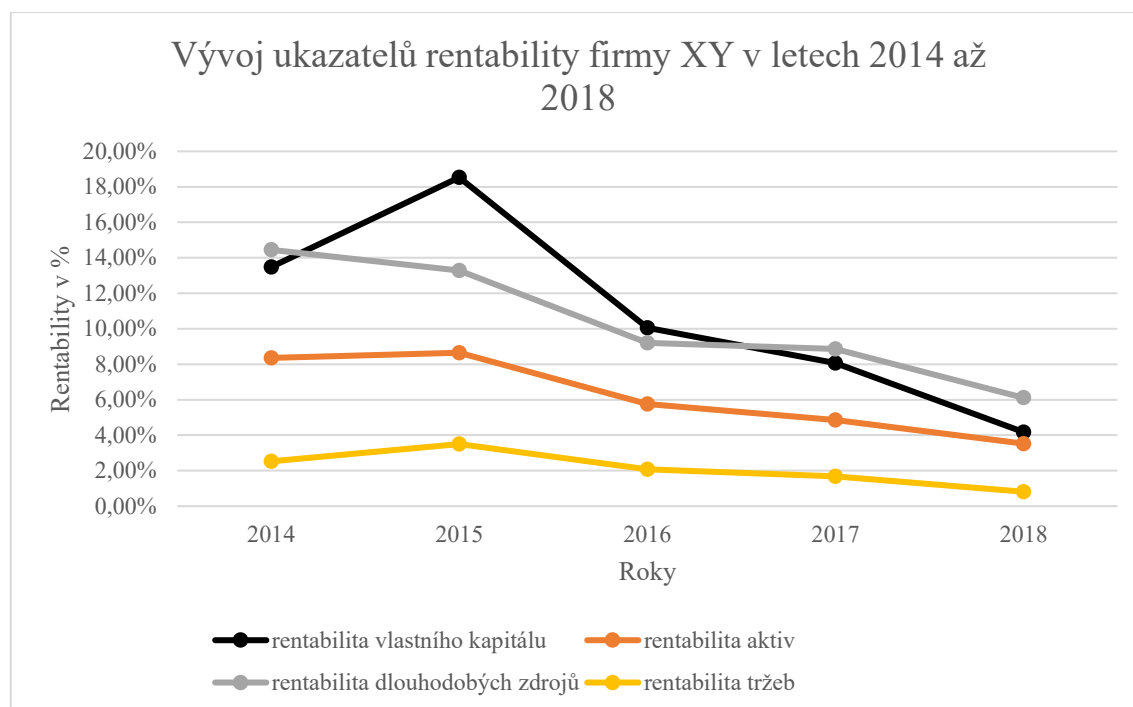
V této podkapitole jsou vypočteny jednotlivé rentability. Tato část je zaměřena na výpočet rentability vlastního kapitálu dle vzorce (2.9), rentability aktiv dle vzorce (2.10), rentability dlouhodobých zdrojů dle vzorce (2.11) a rentability tržeb dle vzorce (2.12). U všech výpočtů budou zhodnoceny výsledné hodnoty a vývoj jednotlivých rentabilit ve sledovaném období od roku 2014 až 2018.

Tabulka 3.13 – Ukazatele rentability

Položky v %/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Rentabilita vlastního kapitálu	13,49 %	18,53 %	10,05 %	8,08 %	4,18 %
Rentabilita aktiv	8,35 %	8,65 %	5,75 %	4,85 %	3,53 %
Rentabilita dlouhodobých zdrojů	14,45 %	13,28 %	9,20 %	8,87 %	6,11 %
Rentabilita tržeb	2,52 %	3,50 %	2,08 %	1,67 %	0,81 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Graf 3.7 – Vývoj ukazatelů rentability



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) měla v průběhu sledovaného období nestabilní vývoj a pohybovala se mezi 4 až 18 %. Nejvyšší nárůst byl zaznamenán v roce 2015, a to 18,53 %, což bylo zapříčiněno navýšením čistého zisku o 1 599 tis. Kč a vlastního kapitálu o 3 929 tis. Kč. Nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2018, a to 4,18 %. V praxi to znamená, že 0,04 Kč čistého zisku připadá na 1 korunu vlastního kapitálu firmy. Snížení rentability vlastního kapitálu bylo způsobeno klesajícím vývojem čistého zisku. Čistý zisk dosáhl v roce 2018 pouze na 1 123 tis. Kč v důsledku významného vzrůstu nákladů, a to zejména opakovaným zvýšením nákupních cen vstupních materiálů a nárůstem osobních a mzdových nákladů.

Dalším ukazatelem je **rentabilita aktiv**, jež vzrostla pouze v roce 2015, a to o 0,3 %. Následující roky měl tento ukazatel klesající vývoj z důvodu snižování EBITU. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015, a to 8,65 %, což bylo zapříčiněno navýšením EBITU o 2 263 tis. Kč. Lze podotknout, že v roce 2018 připadá 0,04 Kč čistého zisku na 1 korunu celkových aktiv firmy.

Rentabilita dlouhodobých zdrojů dosahuje společně s rentabilitou vlastního kapitálu nejvyšších hodnot. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2014, a to 14,45 %, což bylo způsobeno vzrůstem dlouhodobých zdrojů o 19 018 mil. Kč. Následující roky hodnota klesala a v roce 2018 činila 6,11 %. Klesající vývoj tohoto ukazatele byl způsoben snižováním EBITU. V roce 2018 tedy 0,06 Kč čistého zisku připadá na 1 korunu dlouhodobých zdrojů firmy.

Posledním ukazatelem rentability je **rentabilita tržeb**, jež ve firmě dosahuje nejnižších hodnot. Nejvyšší hodnoty ukazatel dosáhl v roce 2015, a to 3,50 % z důvodu vzrůstu čistého zisku o 1599 tis. Kč a tržeb o 19 934 tis. Kč. Následující roky hodnota postupně klesala a v roce 2018 činila pouze 0,81 %. V roce 2018 tedy připadá 0,01 Kč čistého zisku na 1 korunu tržeb firmy.

Lze podotknout, že všechny rentability mají klesající tendenci z důvodu poklesů čistého a provozního zisku.

3.1.4.2 Ukazatele aktivity

Tato část práce je zaměřena na jednotlivé výpočty ukazatelů aktivity. Pro tuto oblast finanční analýzy jsou vypočteny ukazatele jako doba obratu zásob dle vzorce (2.14), rychlost obratu zásob dle vzorce (2.15), doba obratu pohledávek dle vzorce (2.16), rychlost obratu pohledávek dle vzorce (2.17), doba obratu závazků dle vzorce (2.18) a obrat aktiv dle vzorce (2.19).

Tabulka 3.14 – Ukazatele aktivity

	2014	2015	2016	2017	2018
Doba obratu zásob (dny)	33,4	36,7	39,4	45,9	43,2
Rychlost obratu zásob (počet obrátek)	10,9	10,0	9,3	8,0	8,5
Doba obratu pohledávek (dny)	48,8	40,4	50,9	39,6	36,5
Rychlost obratu pohledávek (počet obrátek)	7,5	9,0	7,2	9,2	10,0
Doba obratu závazků (dny)	66,3	71,7	79,1	93,8	70,8
Obrat aktiv (počet obrátek)	6,8	3,3	3,5	4,3	5,0

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Nejprve je v tab. 3.14 znázorněna doba obratu zásob (dále jen DOZ), od které se očekává, že bude co nejnižší. Ukazatel dosáhl nejnižší hodnoty v roce 2014, a to zaokrouhleně 33 dní. V praxi to znamená, že těchto 33 dní zahrnuje čas od nákupu materiálu, přes výrobu, až do chvíle prodeje těchto zásob jako výrobků. Znamená to také, že oběžná aktiva jsou vázána v zásobách po dobu 33 dní. Nejvyšší vypočtená hodnota tohoto ukazatele byla 46 dní a nejnižší v roce 2014 33 dní. Z tabulky 3.13 lze také pozorovat, že ukazatel v průběhu sledovaného období rostl, což bylo zapříčiněno rostoucím vývojem tržeb a zásob. K tomuto ukazateli je vázána rychlost obratu zásob neboli kolikrát za rok zásoby oběhnout celým koloběhem oběžného majetku až po opětný nákup. Hodnota se po celé sledované období pohybovala mezi 8 až 11 obraty. Nejnižší hodnoty dosáhla v roce 2017, což bylo 8 dní a nejvyšší v roce 2014 a to 11 dní. Firma navyšovala v průběhu sledovaného období stav zásob v důsledku růstu obratu a potřeby optimalizovat minimální nákupní množství s ohledem na spotřebu materiálu a nákupní podmínky dodavatelů.

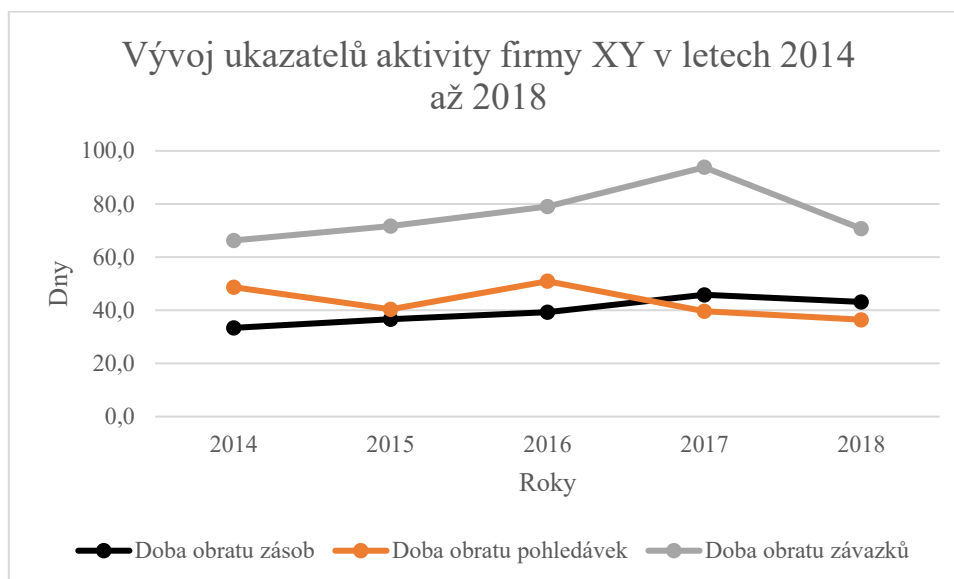
Následující dva ukazatele jsou zaměřeny na pohledávky. Konkrétně se jedná o dobu obratu pohledávek a rychlost obratu pohledávek. U doby obratu pohledávek je

žádoucí, aby se hodnota pohybovala v co nejnižších číslech, respektive aby firmě odběratelé co nejdříve zaplatili. Nejnížší hodnota činila v roce 2018 zaokrouhleně 37 dní a nejvyšší v roce 2016 51 dní. Následuje rychlost obratu pohledávek, jímž je vyjádřeno, kolikrát jsou pohledávky přeměněny na peněžní prostředky. U této hodnoty je naopak žádoucí, aby byla co nejvyšší. Hodnoty se po celou dobu sledovaného období pohybovaly mezi 7 až 10 obrátkami. Nejvíce obrátek firma dosáhla v roce 2018, kdy přeměnila v průběhu roku 10krát pohledávky na peněžní prostředky. Nejnížší počet činil zaokrouhleně 7 obrátek v roce 2017.

Dalším vypočteným ukazatelem je doba obratu závazků vyjadřující, jak rychle je podnik schopen splatit své závazky. U této hodnoty je důležité, aby byla v souvislosti s dodržením splatností faktur co nejvyšší. Nejvyšší hodnota činila v roce 2017 zaokrouhleně 94 dní, protože byla hodnota dlouhodobých závazků v tomto roce nejvyšší. Nejkratší doba byla zaznamenána v roce 2014, a to 66 dní, kdy byla hodnota krátkodobých závazků nejnižší. Na tento ukazatel je možné se zaměřit ve spojitosti s dobou obratu pohledávek. Jak lze vidět, například v roce 2017 byla doba obratu pohledávek 40 dní a doba obratu závazků 94 dní. Tento stav znamená pro podnik určitou výhodu, protože dostal v tomto období průměrně zapláceno od odběratelů do 40 dní, ale své závazky zaplatí průměrně až za 94 dní. Vše však záleží na tom, kdy má firma splatné faktury. Konkrétně u sledované firmy XY je v tomto výpočtu zkreslená hodnota krátkodobých závazků, protože je v nich zahrnut kontokorentní a revolvingový úvěr. Kontokorentní úvěr je neúčelový, a proto ho má firma v bance k dispozici jako rezervu pro případ neočekávaných situací. Nemusí tento úvěr však vůbec využít, i když je v krátkodobých závazcích zahrnut. Revolvingový úvěr firma využívá na zásoby ve skladě, respektive, pokud by firma potřebovala úvěr splatit, může zásoby prodat.

Posledním vypočteným ukazatelem je obrat aktiv vyjadřující, jak efektivně jsou využita dlouhodobá aktiva neboli kolik korun tržeb připadá na 1 Kč dlouhodobého majetku podniku. Hodnoty se v průběhu sledovaného období pohybovaly mezi 3 až 7 obraty. Ukazatel měl od roku 2015 rostoucí tendenci díky navyšování tržeb. Nejvyššího počtu obrátů bylo dosaženo v roce 2014, a to 7. Nejnížší hodnota byla zaznamenána v roce 2015, a to 3 obraty, což bylo zapříčiněno nárůstem dlouhodobého majetku o 20 273 tis. Kč a tržeb o 19 934 tis. Kč.

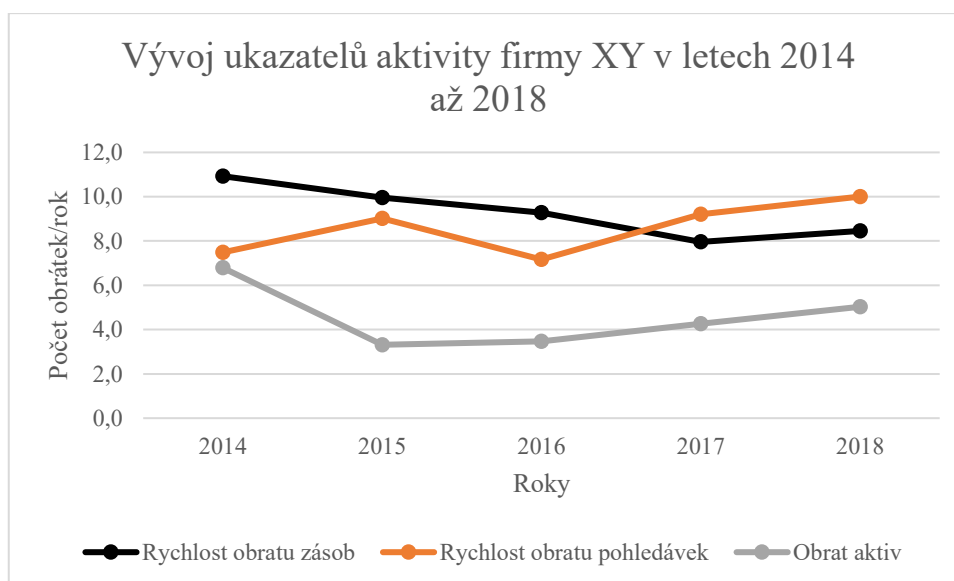
Graf 3.8 – Vývoj doby obratu zásob, pohledávek a závazků



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z grafu 3.8 je zřejmé, že doba obratu zásob ve všech letech stoupala, s výjimkou roku 2018. Proto by bylo vhodné, aby se firma pokusila tuto hodnotu snížit, aby neměla zbytečně mnoho peněz vázaných v zásobách. Doba obratu pohledávek měla v průběhu sledovaného období kolísavý vývoj, díky taktéž kolísavému vývoji krátkodobých pohledávek. Doba obratu závazků zaznamenala v období 2014 až 2017 rostoucí vývoj a pouze v roce 2018 pokles.

Graf 3.9 – Vývoj rychlostí obratu zásob, pohledávek a aktiv



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z grafu 3.9 je viditelné, že jednotlivé položky měly v průběhu sledovaného období kolísavý vývoj. Je zřejmé, že nejvyššího počtu obrátek dosahovala doba obratu zásob a nejnižšího obrát aktiv.

3.1.4.3 Ukazatele likvidity

Tato část práce je zaměřena na jednotlivé výpočty ukazatelů likvidity. Konkrétně je vypočtena běžná likvidita dle vzorce (2.20), pohotová likvidita dle vzorce (2.21) a peněžní likvidita dle vzorce (2.22).

Tabulka 3.15 – Ukazatelé likvidity

	2014	2015	2016	2017	2018
Běžná likvidita	1,4852	1,3397	1,3563	1,3128	1,3572
Pohotová likvidita	0,9812	0,8286	0,8584	0,8240	0,7473
Peněžní likvidita	0,2456	0,2648	0,2140	0,4016	0,2272

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

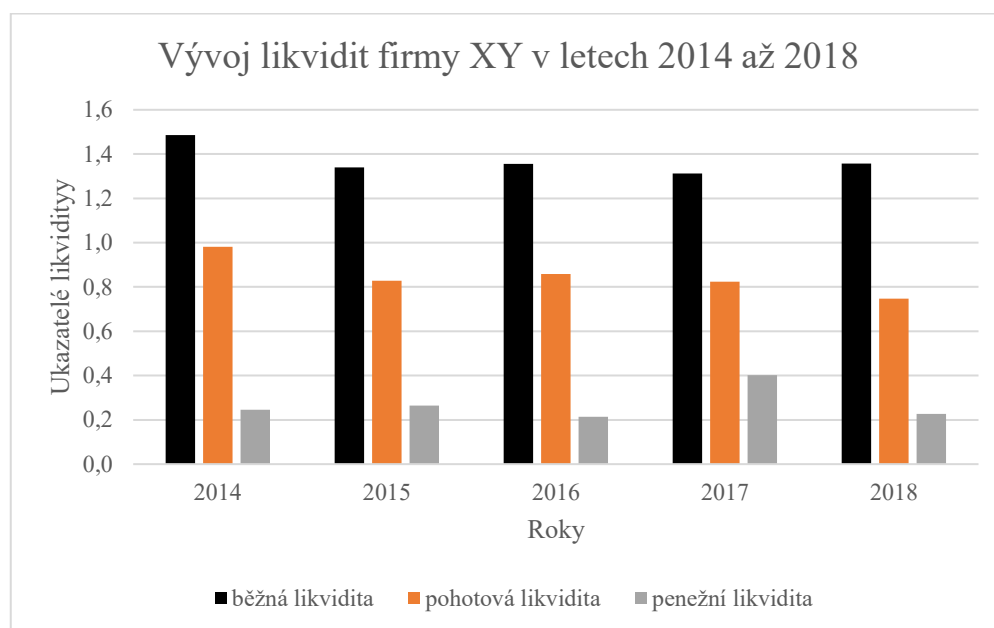
Prvním vypočteným ukazatelem v tab. 3.15 je běžná likvidita. Jak již bylo zmíněno v teoretické části práce, tato hodnota vyjadřuje krytí krátkodobých závazků krátkodobými aktivy. Výsledná hodnota by se měla pohybovat mezi 1,5 až 2,5, přičemž toto kritérium firma nesplňuje ani v jednom roce sledovaného období. Pouze v roce 2014 firma téměř dosáhla na dolní hranici 1,5 a likvidita činila 1,4852. Všechny hodnoty se pohybují lehce pod dolní hranicí běžné likvidity a činí zaokrouhleně 1,3 až 1,5. Jak již bylo zmíněno, nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2014, a nejnižší v roce 2017, kdy činila 1,3128. Z těchto výpočtů vyplývá, že v roce 2018 je firma schopna svá oběžná aktiva přeměnit na peníze pouze jednou, aby uhradila své krátkodobé závazky. Jelikož jsou však do tohoto ukazatele zahrnuty méně likvidní položky oběžných aktiv, jako jsou pohledávky a zásoby, nevyjadřuje úplně přesně jak je podnik likvidní.

Druhým vypočteným ukazatelem je pohotová likvidita, která také vyjadřuje krytí krátkodobých závazků krátkodobými aktivy, jež jsou v tomto případě sníženy o zásoby. Výsledná hodnota by se měla pohybovat mezi 1,0 až 1,5, což podnik nesplňuje ani v jednom roce sledovaného období. Hodnoty jsou ve všech letech pod dolní hranicí pohotové likvidity. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2014, kdy bylo téměř docíleno

na dolní hranici a hodnota činila 0,9812. Nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2018, kdy hodnota činila 0,7473.

Posledním vypočteným ukazatelem je peněžní likvidita, kde je v krátkodobých aktivech zahrnut pouze finanční majetek podniku. Tento ukazatel je nejpřesnější, protože jsou v něm zahrnuty převážně peněžní prostředky. Žádoucí hodnota by se měla pohybovat mezi 0,9 až 1,1. Hodnoty podniku se pohybují zaokrouhleně zhruba mezi 0,2 až 0,4, což je opět výrazně pod dolní hranicí.

Graf 3.10 – Vývoj likvidit



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

V grafu 3.10 lze zřetelněji vidět celkový vývoj jednotlivých likvidit. U běžné likvidity lze pozorovat, že měla v průběhu let 2015 až 2018 obdobné výsledné hodnoty, přičemž v roce 2014 byla hodnota vyšší téměř o 0,15. U pohotové likvidity byl v průběhu sledovaného období zaznamenán kolísavý průběh. Je zřejmé, že nejnižších hodnot dosahovala peněžní likvidita, což je žádoucí, avšak měla kolísavý vývoj.

3.1.4.4 Ukazatele zadluženosti

Tato část práce je zaměřena na jednotlivé ukazatele zadluženosti. Je zde vypočteno věřitelské riziko firmy dle vzorce (2.23), koeficient samofinancování dle vzorce (2.24), dluh k vlastnímu kapitálu dle vzorce (2.25), míra finanční samostatnosti dle vzorce (2.26) a úrokové krytí firmy dle vzorce (2.27).

Tabulka 3.16 – Ukazatele zadluženosti

	2014	2015	2016	2017	2018
věřitelské riziko	55,34 %	66,50 %	64,29 %	63,40 %	57,82 %
koeficient samofinancování	44,66 %	33,39 %	35,36 %	36,17 %	42,18 %
dluh k vlastnímu kapitálu	123,92 %	199,20 %	181,84 %	175,28 %	137,10 %
míra finanční samostatnosti	80,69 %	50,20 %	54,99 %	57,05 %	72,94 %
úrokové krytí	10,1892744	9,389744	4,823899	4,233702	2,647821

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

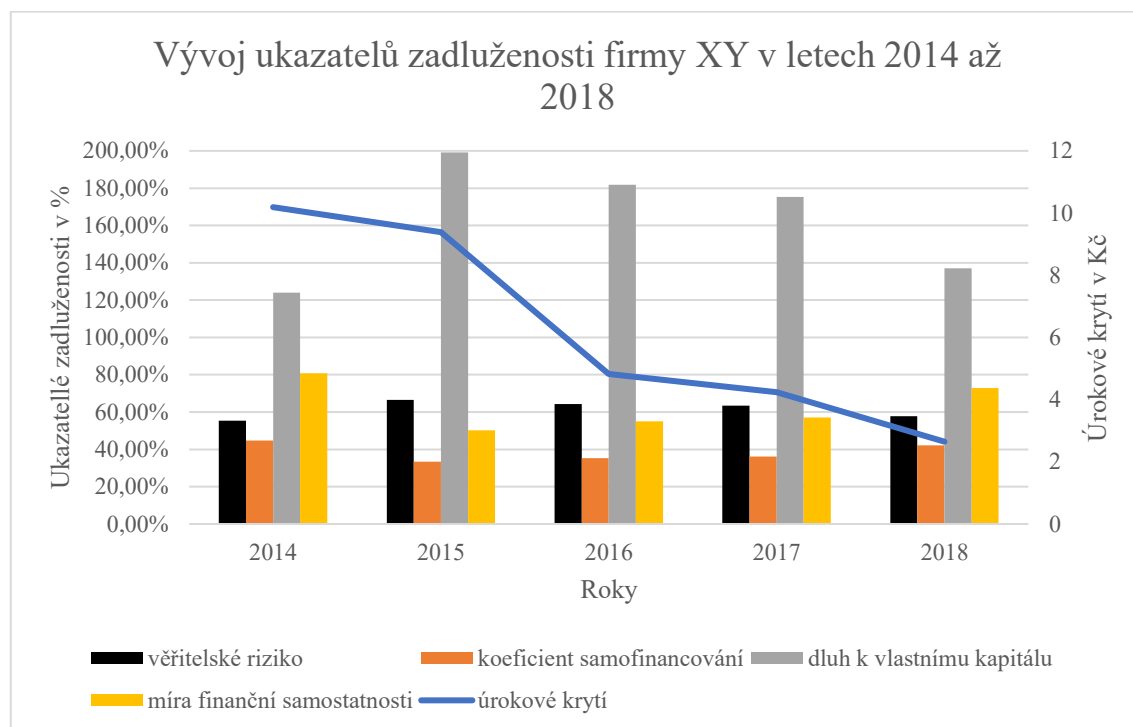
Prvním z vypočtených ukazatelů v tab. 3.16 je věřitelské riziko, které vyjadřuje celkovou zadluženost podniku. Ukazatel se v průběhu sledovaného období 2014 až 2018 pohybuje zaokrouhleně mezi 55 až 67 %. Jak již bylo v teoretické části zmíněno, výsledek by se neměl pohybovat nad 50 %. Firma se však pohybuje nad hranicí po celé sledované období, což jí může teď i do budoucna škodit ve spojitosti se splácením závazků a potřebou případných úvěrů či finančních výpomocí. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015, kdy činila zaokrouhleně 67 %. Následující roky byl zaznamenán mírný pokles a v posledním roce bylo dosaženo hodnoty 58 %. Výsledky jsou však stále vyšší, než je doporučené maximum.

Dalším vypočteným ukazatelem je koeficient samofinancování, prostřednictvím kterého je doplněno věřitelské riziko a ukazuje, jak je podnik finančně nezávislý. V tomto případě výsledky činí zbylou hodnotu, která v součtu s hodnotou věřitelského rizika dává dohromady 100 %. Těmito dvěma ukazateli je možné demonstrovat, jaký má firma poměr zadluženosti a nezávislosti. Nejvyšší nepoměr byl zpozorován v roce 2015, kdy byl podíl cizího kapitálu na celkových aktivech ve výši 67 % a podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech pouze 33 %. V nejlepším, téměř až skoro vyrovnaném stavu byla firma v roce 2014, kdy se cizí kapitál podílel na celkových aktivech z 55 % a vlastní kapitál ze 45 %. Z pohledu celkového vývoje tohoto ukazatele je zřejmé, že od roku 2015 nezávislost podniku mírně rostla a dosáhla až na hodnotu 42 %, čehož bylo dosaženo vzrůstem vlastního kapitálu. Vlastní kapitál společnost navyšovala díky nerozdělování zisku.

Následují ukazatelé dluh k vlastnímu kapitálu a míra finanční samostatnosti. U ukazatele dluhu k vlastnímu kapitálu je možné v roce 2015 vidět prudký vzestup na 199 %, protože se firmě zvýšily cizí zdroje na dvojnásobnou hodnotu minulého roku. Znamená to, že cizí zdroje téměř 2krát přesahují vlastní zdroje firmy. Stav, kdy podnik využívá více cizích zdrojů než vlastních, nemusí být vždy špatný, je však rizikovější. Následující roky se hodnota ukazatele snižovala a v roce 2018 dosáhla přijatelných 137 %. V rámci finanční samostatnosti lze zobrazit obrácenou hodnotu ukazatele dluhu k vlastnímu kapitálu. Hodnoty jsou tedy v podstatě obrácené, a proto v roce 2015 lze vidět snížení o 30 %, přičemž následující roky hodnota mírně stoupala, až dosáhla na 73 %. V roce 2018 to teoreticky znamená, že vlastní kapitál je schopen pokrýt závazky firmy na 73 %.

Posledním vypočteným ukazatelem je úrokové krytí vyjadřující, zda je podnik schopen splácet své úroky. V teoretické části bylo již zmíněno, že je doporučeno, aby tato hodnota byla vyšší než 3, což bylo splněno ve všech letech, kromě roku 2018. V roce 2014 byla zaznamenána nejvyšší hodnota, a to 10. V praxi to znamená, že EBIT neboli provozní zisk firmy 10krát převyšuje nákladové úroky podniku. V následujících letech hodnota klesala, kromě roku 2018, kdy dosáhla zaokrouhleně dokonce na 2,65 a je pod doporučenou hranicí. Ukazatel v průběhu sledovaného období klesal z důvodu klesajícího vývoje provozního zisku a rostoucího vývoje nákladových úroků.

Graf 3.11 – Vývoj ukazatelů zadluženosti



Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

V grafu 3.11 lze opět přesněji vidět vývoj jednotlivých ukazatelů zadluženosti. Nejvyšších hodnot dosahuje dluh k vlastnímu kapitálu a nejnižších koeficient samofinancování.

3.1.5 Analýza soustav ukazatelů

Tato část práce je zaměřena na analýzu soustav ukazatelů, konkrétně na Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu. Dále je část zaměřena na bonitní modely zahrnující Bilanční analýzu I, Rychlý Kralickův test, a nakonec na bankrotní modely obsahující Altmanův a Tafflerův model.

U všech modelů je zpracována tabulka zahrnující vypočtené hodnoty ukazatelů v letech 2014 až 2018. Následně je provedeno stručné zhodnocení zjištěných výsledků.

3.1.5.1 Du Pontův rozklad

Jako první je ze soustav ukazatelů zvolen Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu v letech 2014 až 2018. Pyramidovými rozklady je možné rozdělit vrcholového ukazatele do řady dílčích ukazatelů. Díky tomuhle rozkladu je následně možné zkoumat příčiny vývoje dílčích ukazatelů a firma se tak může následně zaměřit na nedostatky, na

které Du Pontův rozklad upozorní. Výpočet je proveden pomocí logaritmické metody dle vzorce (2.29).

Tabulka 3.17 – Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu v letech 2014 až 2018

	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
ROE	5,04 %	-8,48 %	-1,98 %	-3,90 %
ROA	0,56 %	-5,65 %	-1,53 %	-1,89 %
ROS	4,62 %	-0,80 %	-0,21 %	-0,91 %
T/A (Obrat aktiv)	5,19 %	-7,24 %	-1,94 %	-4,27 %
CA/VK	-4,77 %	-0,44 %	0,16 %	1,28 %

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z rozkladu v tabulce 3.17 lze pozorovat, jak ovlivňovaly jednotlivé položky vrcholového ukazatele ROE. Je zřejmé, že vrcholový ukazatel, tj. rentabilita vlastního kapitálu, vzrostl pouze v roce 2015 a následně měl klesající tendenci. Nejvyšší nárůst lze vidět v roce 2015, a to o 5,04 %. Nejvyšší vliv měl na tohle zvýšení obrat aktiv, způsobený zvýšením celkové hodnoty aktiv v roce 2016 o 24 829 tis. Kč. Dalším důsledkem tohoto vzrůstu bylo zvýšení rentability tržeb. Nepříznivý vývoj měla na rozklad ROE hodnota finanční páky, jež klesla o 4,77 %.

V roce 2016 rentabilita vlastního kapitálu klesla o 8,48 %, což bylo nejvíce zapříčiněno snížením obratu aktiv, který v tomto roce poklesl o 7,24 %. Dalším výrazným důsledkem byl pokles rentability aktiv, jenž byl způsoben snížením provozního zisku.

V roce 2017 ROE klesl pouze o 1,98 %, přičemž se na tomto poklesu obdobným způsobem podílely všechny položky. Je možné vidět, že všechny položky měly v průběhu let klesající tendenci nebo velice nízké vzrůsty.

V roce 2018 se ukazatel ROE snížil o 3,90 %, přičemž největší podíl na tom měl pokles obratu aktiv způsobený snížením celkové hodnoty aktiv o 7 160 tis. Kč.

3.1.5.2 Bilanční analýza I

V této podkapitole je provedena bilanční analýza I vyjadřující hrubý náhled na situaci firmy XY v letech 2014 až 2018. Největší váha je přikládána ukazateli rentability

a likvidity. Ukazatel stability byl vypočten dle vzorce (2.30), ukazatel likvidity dle vzorce (2.31), ukazatel aktivity dle vzorce (2.32), ukazatel rentability dle vzorce (2.33) a celkový ukazatel dle vzorce (2.34).

Tabulka 3.18 – Bilanční analýza

Ukazatel/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
ukazatel stability S	1,269474	0,625837	0,714342	0,883244	0,980881
ukazatel likvidity L	0,452173	0,381828	0,395723	0,379709	0,342123
ukazatel aktivity A	1,193548	0,884855	0,859505	0,875807	1,082617
ukazatel rentability R	1,079016	1,482362	0,804276	0,646052	0,334189
celkový ukazatel C	10,93627	11,07565	7,892461	7,391391	6,083817

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Jak již bylo řečeno v teoretické části, firma je v nejlepší situaci, pokud je celkový ukazatel C vyšší než 5, přičemž z tabulky 3.18 vyplývá, že firma tohle kritérium splňuje ve všech letech sledovaného období. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015, kdy činila zaokrouhleně 11,08, což bylo zapříčiněno nejvyšší hodnotou rentability. Ukazatel rentability v tomto roce činil zaokrouhleně 1,48 díky vzrůstu čistého zisku. V následujících letech výsledné hodnoty klesaly, přičemž nejnižšího výsledku bylo dosaženo v roce 2018, a to 6,08. Bylo tomu tak z důvodu nejnižší rentability, které je přidělena ve výpočtu nejvyšší váha.

U ukazatele stability lze vidět ve druhém roce pokles o 0,64, avšak v následujících letech lze pozorovat rostoucí vývoj zapříčiněný navýšením vlastního kapitálu. Ukazatel likvidity obsahuje v čitateli pouze krátkodobý finanční majetek a pohledávky, přičemž je možné vidět převážně klesající vývoj. V ukazateli aktivity jsou ve jmenovateli zahrnuty pouze krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek. U výsledných hodnot aktivity byla pozorována převážně klesající tendence. Posledním vypočteným ukazatelem v této soustavě rovnic je rentabilita, jež se od roku 2015 pouze snižovala z důvodu klesajícího čistého zisku.

Výsledky byly ve všech letech sledovaného období nad hranicí 5, a proto je možné konstatovat, že je systém firmy považován za dobrý a bonitní.

3.1.5.3 Rychlý Kralickův test

V této podkapitole je proveden Rychlý Kralickův test, který hodnotí finanční a výnosovou situaci firmy. Výpočet je proveden na základě čtyř rovnic, přičemž každá z nich představuje základní oblast finanční analýzy. Rovnice R1 byla vypočtena dle vztahu (2.35), rovnice R2 dle vztahu (2.36), rovnice R3 dle vztahu (2.37) a rovnice R3 dle vztahu (2.38).

Tabulka 3.19 – Rychlý Kralickův test

	2014	2015	2016	2017	2018
R1	0,446579	0,333858	0,353571	0,361707	0,42176
R2	5,272644	6,013714	9,46398	8,775354	13,01819
R3	0,083499	0,086488	0,057519	0,048547	0,035268
R4	0,03551	0,053904	0,03476	0,029663	0,017129

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

V tabulce 3.19 lze vidět výpočty jednotlivých rovnic. Rovnice R1 zobrazuje koeficient samofinancování, jenž vyšel pro firmu velice pozitivně a vycházel ve všech letech nad hranicí 0,3, čemž mu bylo přiřazeno nejvyšší bodové hodnocení. Rovnice R2 vyjadřuje krytí cizích zdrojů krátkodobým finančním majetkem, přičemž se hodnota tohoto ukazatele pohybuje ohodnoceném pouze dvěma body. Pouze v roce 2018 se hodnota dostala na 13,02 a byly jí tak přiřazeny dva body. Rovnice R3 zastupuje ukazatele rentability aktiv, jenž měl v průběhu sledovaného období klesající tendenci způsobenou klesajícím provozním ziskem. ROA takto snižuje výslednou hodnotu celkového ukazatele, protože se pohybují v rozmezí, jenž je hodnoceno pouze jedním či dvěma body. Rovnice R4 vyjadřuje CF v % provozních výnosů jenž se má pohybovat nad hranicí alespoň 10 %. Výsledky této rovnice jsou velice nízké, z důvodu klesající tendence provozního cash flow od roku 2015, a jsou tak ohodnoceny pouze jedním až dvěma body.

Tabulka 3.20 – Bodové vyhodnocení Rychlého Kralickova testu

	2014	2015	2016	2017	2018
R1	4	4	4	4	4
R2	2	2	2	2	3
FINANČNÍ SITUACE	3	3	3	3	3,5
R3	2	2	1	1	1
R4	1	2	1	1	1
VÝNOSOVÁ SITUACE	1,5	2	1	1	1
CELKOVÉ VYHODNOCENÍ	4,5	5	4	4	4,5

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ve výše uvedené tabulce 3.20 je přiřazeno k jednotlivým výpočtům bodové ohodnocení. Jak již bylo zmíněno v teoretické části, firma je považována za bonitní, pokud je výsledná hodnota vyšší než 3. Výsledky v rozmezí 1 až 3 zobrazují firmy v šedé zóně a nižší než 3 signalizují potíže ve finanční oblasti firmy.

Výsledné hodnoty měly kolísavý vývoj, avšak jsou ve všech letech sledovaného období vyšší než 3, a proto je možné konstatovat, že je firma bonitní.

3.1.5.4 Altmanův model

V této podkapitole je pro zkoumání finanční situace firmy vypočten Altmanův model v letech 2014 až 2018. Je využita verze z roku 1983, jenž slouží pro firmy, které nejsou akciovou společností. Výsledná hodnota je vypočtena na základě součtu pěti rovnic, jimž je přiřazena určitá váha. Nejvyšší váha je přiřazena rovnici X3 zobrazující rentabilitu aktiv. Jednotlivé hodnoty X1-X5 a Z byly vypočteny dle vzorce (2.39).

Tabulka 3.21 – Altmanův model v letech 2014 až 2018

Altmanův model	2014	2015	2016	2017	2018
X1	0,252421	0,141649	0,158617	0,168288	0,180019
X2	0,49901	0,371977	0,436836	0,457597	0,554487
X3	0,275547	0,285409	0,189812	0,160206	0,116385
X4	0,484165	0,301207	0,329968	0,342306	0,437632
X5	2,387095	1,76776	1,712977	1,744104	2,165234
Z	3,898238	2,868003	2,828209	2,872501	3,453757

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Jak již bylo zmíněno v teoretické části práce, nejlepší situace pro firmu je, pokud je výsledná hodnota Z vyšší než 2,99. Z výše uvedené tabulky 3.21 je zřejmé, že má firma uspokojivou finanční situaci pouze v letech 2014 a 2018, protože hodnoty přesahují hranici 2,99. V těchto dvou letech lze také vidět, že rovnice X3 zastupující rentabilitu aktiv, které je přikládána největší váha, dosahuje nejvyšších výsledků, což navyšuje celkový ukazatel Z.

V letech 2015-2018 byly zaznamenány hodnoty nižší než 2,99 avšak ne nižší než 1,81, a firma tak má nevyhraněnou finanční situaci. Tento pokles je způsoben například snížením rentability aktiv v letech 2016 a 2017 zhruba o 10 %. Dalším důsledkem jsou nižší hodnoty rovnice X1 zobrazující podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech. Hodnotu rovnice X1 by se firma mohla pokusit navýšit jednak vzrůstem oběžných aktiv či poklesem krátkodobých závazků.

Jelikož se firma v žádném roce nedostala pod hodnotu 1,81, což by znamenalo silné finanční potíže, je možné konstatovat, že do budoucna nemá předpoklad zbankrotovat.

3.1.5.5 Tafflerův model

V této podkapitole je vypočten a popsán Tafflerův model v letech 2014 až 2018, jenž hodnotí finanční zdraví firmy a snaží se předpovědět bankrot. Výpočet je proveden na základě čtyř poměrových ukazatelů, přičemž každému je přiřazena určitá váha. Pro výpočty hodnot $X1$ až $X4$ a $ZT(z)$ byl využit vzorec (2.40).

Tabulka 3.22 – Tafflerův model v letech 2014 až 2018

	2014	2015	2016	2017	2018
X1	0,1021	0,1319	0,0822	0,0574	0,0445
X2	0,1512	0,0910	0,1018	0,1207	0,1282
X3	0,0780	0,0625	0,0668	0,0807	0,0756
X4	-0,0225	-0,0241	-0,0282	-0,0254	-0,0244
ZT(z)	0,3088	0,2614	0,2225	0,2334	0,2239

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Z tabulky 3.22 lze pozorovat, že se výsledky pohybovaly na obdobné úrovni. Nejvyšší váha je přiřazena rovnici $X1$, jenž vykazuje od roku 2015 klesající tendenci zapříčiněnou snižováním provozního zisku. V rovnici $X2$ byl v roce 2015 zaznamenán pokles o 0,06 a následující roky hodnoty stoupaly, což bylo způsobeno rostoucím vývojem oběžného majetku i cizích zdrojů. Rovnice $X3$ vyjadřující krytí celkových aktiv krátkodobými závazky měla kolísavý vývoj. Rovnice $X4$ vycházela po celé sledované období záporně a snižovala tak celkový vývoj $ZT(z)$.

Aby firma nesměřovala k bankrotu, je důležité, aby výsledná hodnota $ZT(z)$ byla vyšší než 0. Jelikož firma tuto podmínku splňuje ve všech letech, znamená to, že má malou pravděpodobnost, že by zbankrotovala.

3.2 EBITDA

Tato kapitola je zaměřena na výpočet ukazatele EBITDA na základě vztahu (2.41). Jak již bylo zmíněno v teoretické části, některé zdroje uvádějí, že mají tyto výsledky lepší vypovídací hodnotu než hospodářský výsledek. Bývá využíván pro mezipodnikové srovnávání ziskovosti.

Tabulka 3.23 – Výpočet ukazatele EBITDA

	2014	2015	2016	2017	2018
výsledek hospodaření před zdaněním	2913	4908	3040	2629	1399
nákladové úroky	317	585	795	813	849
odpisy	2278	3148	3999	3890	3303
EBITDA	5508	8641	7834	7332	5551

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Ukazatel EBITDA slouží k posouzení výnosnosti firmy. Jak je vidět z tabulky 3.23, tak bylo v průběhu sledovaného období dosaženo pouze kladných výsledků. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015 kdy činila 8 641 tis. Kč. Výsledky se však od roku 2015 následně pouze snižovaly až na hodnotu 5 551 tis. Kč. Nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2014, kdy činila 5 508 tis. Kč.

4 Zhodnocení výsledků, formulace návrhů a doporučení

4.1 Zhodnocení výsledků

V této práci byla provedena finanční analýza firmy XY. Z pohledu hodnocení finančního zdraví je firma v dobrém finančním stavu. V průběhu sledovaného období bylo dosaženo pouze kladných výsledků hospodaření. Výsledek hospodaření sice od roku 2016 postupně klesal, dosahoval však stále na relativně uspokojivou hodnotu, proto se dá předpokládat, že by se firma měla do budoucna stále rozvíjet a navyšovat své výkony. Jako první byla v práci provedena analýza absolutních ukazatelů rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Na základě rozvah lze tvrdit, že je vlastněn větší objem oběžného majetku než dlouhodobého. Celková aktiva v průběhu sledovaného období vzrostla průměrně o 16 %. Co se týče pasiv, tak firma využívá více cizích zdrojů než vlastních, ale pokud je schopná včas své závazky splácet, tak to nečiní problém. Z pohledu majetkové struktury a struktury zdrojů krytí je firma vyrovnaná. U analýzy výkazu zisku a ztráty bylo zjištěno, že výnosy jsou téměř na 98 % tvořeny hlavně tržbami za prodej vlastních výrobků a

služeb. Na nákladech firmy se nejvíce podílí spotřeba materiálu a energie a mzdové náklady.

U rozdílových ukazatelů firmy bylo zjištěno, že firma dosahuje záporných hodnot u ukazatele čistých pohotových prostředků a čistého peněžního majetku. Co se týče čistého pracovního kapitálu, tak má firma dostatek volných peněz pro případné mimořádné situace. Firma má však k dispozici již zmíněný kontokorentní úvěr, který může využít v případě potřeby, proto nepotřebuje tolik peněz v hotovosti a na bankovních účtech.

V oblasti poměrových ukazatelů je práce zaměřena na rentabilitu, aktivitu, likviditu a zadluženost firmy. Co se týče rentability, tak její vývoj sice postupně klesal, avšak byl stále kladný, což znamená, že firma byla po celou dobu sledovaného období zisková. Například rentabilita vlastního kapitálu by se dle doporučení měla držet minimálně nad 8 %, což firma splňovala pouze do roku 2016. Rentabilita aktiv by se měla držet minimálně nad 5 %, což firma také splňovala pouze do roku 2016. Doporučován je také často rostoucí trend ukazatelů rentability, který však nebyl u žádného ukazatele naplněn. Další částí výpočtů byly ukazatele aktivity, kde je práce jako první zaměřena na dobu obratu zásob. Tato doba by měla být co nejnižší, přesto v průběhu sledovaného období neustále stoupala. Firma by se tedy mohla tuto dobu pokusit snížit. Návrh, jak snížit dobu obratu zásob, je uveden v následující podkapitole v doporučení č. 4. Následovala doba obratu pohledávek a závazků, kde platí, že by doba obratu závazků měla být delší než doba obratu pohledávek, což firma splňuje po celou dobu. U obratu aktiv se doporučuje, aby hodnota byla vyšší než 1, což firma splňuje ve všech letech. Splatnost vydaných faktur je stanovena na 40 dní a v posledních dvou letech byly hodnoty doby obratu pohledávek nižší než stanovených 40 dní. V případě, že by tato doba byla přesažena, musela by firma eliminovat odběratele, kteří nehradí včas a v plné výši. Splatnosti faktur přijatých jsou ve firmě odlišovány dle dodavatele v rozmezí 20 až 60 dní. Díky zahrnutému kontokorentnímu úvěru, který je zahrnut, ať už byl využit či ne, jsou výpočty doby obratu závazků zkreslené.

Další částí u poměrových ukazatelů byly ukazatele likvidity. Byla vypočtena běžná, pohotová i peněžní likvidita a firma se ani v jednom roce v žádném typu likvidity nepohybovala v doporučeném rozmezí. Výsledky by tedy mohly působit tak, že firma

nemá dostatek likvidních položek na mimořádné situace, avšak díky kontokorentnímu úvěru opět tuto situaci nemusí řešit.

Z pohledu zadluženosti by firma mohla působit méně věrohodně, protože využívá větší množství cizích zdrojů a její zadlužení je tak ve všech letech nad 50 % doporučené hodnoty. Firma však splácí všechny své závazky včas a je dle bilanční analýzy I a Rychlého Kralickova testu považována za vysoce bonitní.

Práce byla dále zaměřena na analýzu bonitních a bankrotních modelů. Na základě výsledků bonitních modelů můžeme říct, že finanční zdraví firmy vždy vyšlo jako bonitní. Z příznivých výsledků bankrotních modelů je zřejmé, že podniku nehrozí v blízké době bankrot.

Nakonec byl na požadavek firmy XY vypočten navíc ukazatel EBITDA, který pro firmu vyšel ve všech letech kladně. Výsledky sice od roku 2015 klesaly, byly však stále kladné.

4.2 Formulace návrhů a doporučení

Doporučení 1

Vhodnou investicí by pro firmu mohlo být pořízení externího dodavatele poradenských služeb, který by jí mohl jednou za určité období pravidelně provést finanční analýzu. Finanční analýza je důležitá pro každý podnik, protože zjišťuje, jaké jsou jeho slabiny, co by se mělo zlepšit a na co je třeba se zaměřit. Pro firmu by tedy bylo vhodné svěřit tuto analýzu profesionálovi, který by jí pomohl v dalším rozvoji.

Doporučení 2

Firma dosahovala v průběhu sledovaného období pouze záporných finančních výsledků hospodaření. Důvodem toho byly pohyby výnosů a nákladů způsobené pohybem kurzu euro/koruna. Jelikož firma vyváží své výrobky i do zahraničí, je vystavena riziku ztráty. Nejvyšší ztráty v důsledku pohybu kurzů dosáhla firma v roce 2015, kdy finanční výsledek hospodaření činil 1 144 tis. Kč. Bylo by tedy vhodné aktivně využívat opatření k zajištění negativního vývoje kurzu euro/koruna. Jako doporučení lze uvést využití zajišťovacích nástrojů banky a zajistit si tak na určité období pevný kurz. Firma by mohla například využít:

Amortizační forward, který slouží k zajištění fixního kurzu na předem vymezenou částku s variabilním termínem splatnosti. Platby mohou probíhat během předem dohodnutého období a jsou stále za stejný sjednaný kurz.

Devizový swap, který slouží k směně kapitálu z jedné měny do druhé s využitím aktuálního kurzu, přičemž však při zpětné směně se vychází z předem stanoveného kurzu.

Doporučení 3

Dále by bylo pro firmu vhodné lépe a aktivněji reagovat na vývoj na pracovním trhu a podnikat opatření eliminující další nárůst mzdových nákladů. Firmě se například v roce 2017 zvýšily osobní náklady o 2 380 tis. Kč., což mělo velký podíl na snížení výsledku hospodaření. Nárůst osobních a mzdových nákladů byl způsoben zejména situací na pracovním trhu, kde byl nedostatek volných pracovních míst a všeobecným působením politické reprezentace, která podporovala výrazný nárůst. Je však důležité, aby bylo aktivně sledováno, zda roste také produktivita práce, protože pouze v tuto chvíli je vhodné zvyšování mzdových nákladů. Firma by mohla například poskytovat praxi studentům středních odborných škol, čímž by rostla produktivita práce, ale nerostly by mzdové náklady.

Doporučení 4

Dalším nedostatkem, na který je možné se zaměřit, je snížení doby obratu zásob. DOZ v průběhu sledovaného období pouze rostla a celkově se od roku 2014 až 2018 navýšila o 10 dní. Firma by mohla efektivněji řídit peníze držené v zásobách. Toto opatření není v praxi lehké proveditelné. Základem je neustálý přísun materiálu pro výrobu, snaha vyrábět ve velkých výrobních dávkách s minimálními náklady, přičemž je důležité, aby bylo zboží neustále dostupné pro odběratele i v krátkých dodacích lhůtách. Jako doporučení lze uvést zpracování firemního projektu na snížení zásob. Protože jsou zásoby obsaženy v celém hodnotovém řetězci firmy, je důležité zapojit téměř všechna oddělení. Firma by mohla za účelem snížení výše ukazatele zaměstnance odměňovat. V tomto důsledku by docházelo k zvyšování nákladů na odměňování zaměstnanců, avšak zároveň i k zvyšování produktivity práce. Navíc by bylo dosaženo i snížení zásob, což by vedlo k snížení doby obratu zásob.

Doporučení 5

Pro každou firmu je důležitá určitá úroveň ziskovosti a doporučuje se, aby rentability ve firmě měly rostoucí vývoj. Jelikož byl v průběhu sledovaného období zaznamenán klesající vývoj všech rentabilit, bylo by vhodné se zaměřit na zvýšení ziskovosti. Protože čitatele vzorce rentability tvoří zisk, tak jeden způsob, jak zvýšit celkový výsledek, je zvýšení zisku, proveditelné buďto prostřednictvím zvýšení výnosů nebo snížením nákladů. Firma by tak mohla uvažovat o zvýšení cen prodejního sortimentu, musí se však zohlednit ceny konkurencí. Nejnižších výsledků je dosaženo v ukazateli rentability tržeb, proto lze jako doporučení uvést větší zaměření firmy na ziskovou marži. Dále by bylo vhodné více se zaměřit na zvýšení obrátu aktiv neboli efektivněji využívat aktiva, čehož je možné dosáhnout zvyšováním tržeb bez investic do nových aktiv (tj. například omezení nákupu zásob). Díky zvýšení rentability tržeb a obrátu aktiv je možné dosáhnout zároveň zvýšení rentability vlastního kapitálu.

5 Závěr

Hlavním cílem práce bylo zhodnocení finančního zdraví firmy XY, s. r. o. a představení základních údajů o finanční situaci podniku v letech 2014–2018. Těchto cílů bylo možno dosáhnout především aplikací teoretických poznatků v praxi. Veškeré informace zpracované v teoretické části byly čerpány ze zdrojů, které jsou uvedeny v seznamu použité literatury. Hlavní zdroje pro praktickou část byly účetní výkazy, které jsou uvedené v přílohách.

Finanční analýza slouží k posouzení finanční situace podniku a je důležitou součástí správného fungování firmy. Na základě výsledků z provedené finanční analýzy na firmě XY, s. r. o. je možné říct, že firma je finančně zdravá a stabilní.

Otázka, která se po zpracování této analýzy nabízí, je: Na kolik výsledky hospodaření na konci roku odpovídají reálnému průběhu ukazatelů v průběhu roku, například ke konci kvartálu. Může totiž nastat situace, že zejména v ukazatelích popisujících závazky, pohledávky atd., se může reálná situace v průběhu roku výrazně lišit od výsledků na konci roku. Proto by mohlo být vhodné provádět finanční analýzu i kvartálně, aby bylo vidět v jakém stavu jsou firmy v průběhu roku a na konci roku. Některé firmy mohou mít například v průběhu roku zpoždění v placení, přičemž by jejich výsledky mohly být neuspokojivé, avšak na konci roku mohou mít vše splacené a výsledky budou jiné. Proto by bylo díky kvartální finanční analýze možné odhalit různé odchylky dané sezónností, menší motivací zákazníků splácet své závazky a jinými důvody.

Seznam použité literatury

Odborná kniha

DLUHOŠOVÁ, Dana a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. upr. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 225s. ISBN 978-80-86929-68-2.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. *Podnikové finance v teorii a praxi*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013. ISBN 978-80-7478-011-0.

KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019. ISBN 978-80-7380-756-6.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ a kol. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3. vyd. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Praha: C. H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.

MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada, 2006. Finanční řízení. ISBN 80-247-1558-9.

MARINIČ, Pavel. *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. V Praze: Oeconomica, 2008. ISBN 978-80-245-1397-3.

NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

Elektronické dokumenty a ostatní

BARTÁKOVÁ, Soňa. *Finanční analýza podniku*. Is.muni [online]. 2012 [cit. 2020-03-16]. Dostupné z:

https://is.muni.cz/el/1431/jaro2012/MF006/um/Seminar_Financni_analyza_Bartakova.pdf

BENEŠOVÁ, Lenka. *Pohledávky a krátkodobý finanční majetek*. Web pro 3. ročník SVŠE [online]. 2010 [cit. 2020-03-13]. Dostupné z:

<https://beneslenka.webnode.cz/statnice-2011/okruhy-otazek-k-szz/b-podnikova-ekonomika-a-finance-podniku/a2-majetek-podniku-jeho-struktura-zpusoby-ocenovani-jednotlivych-slozek-majetku-odpisy-zpusoby-odepisovani-/pohledavky-a-kratkodoby-financni-majetek/>

CELKOVÁ ZADLUŽENOST / UKAZATEL VĚŘITELSKÉHO RIZIKA [online]. 25. 3. 2016 [cit. 2020-03-20]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-celkova-zadluzenost-ukazatel-veritelskeho-rizika/>

Finanční analýza – rozšířené pojetí. FINANČNÍ ANALÝZA – SOUSTAVY UKAZATELŮ [online]. [cit. 2020-04-26]. Dostupné z:

<http://www2.ef.jcu.cz/~asmejkal/Manazerska%20ekonomika/Kombinovan%E9%20studium/ME3%20-%20FINANCNI%20ANALYZA%20-%20B.pdf>

Seznam zkratk

A – aktiva

BÚO – běžné účetní období

CA – celková aktiva

CF – cash flow

CZ – cizí zdroje

ČPK – čistý pracovní kapitál

ČPM – čistý peněžní majetek

ČPP – čisté pohotové prostředky

ČZ – čistý zisk

DM – dlouhodobý majetek

EAT – čistý zisk

EBIT – zisk před úhradou úroků a daní

KFM – krátkodobý finanční majetek

KD – krátkodobé závazky

ML – minulých let

OA – oběžná aktiva

PN – provozní náklady

ROA – rentabilita aktiv

ROCE – rentabilita dlouhodobých zdrojů

ROE – rentabilita vlastního kapitálu

ROS – rentabilita tržeb

s. r. o. – společnost s ručením omezeným

T – tržby

VH – výsledek hospodaření

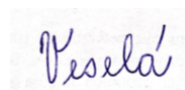
VK – vlastní kapitál

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou diplomovou (bakalářskou) práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- беру на вѣдомі, že odevzdáním diplomové (bakalářské) práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- беру на вѣдомі, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou (bakalářskou) práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová (bakalářská) práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové (bakalářské) práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou (bakalářskou) práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 19. května 2020



Gabriela Veselá

Seznam příloh

Příloha 1 Analýza rozdílových ukazatelů

Příloha 2 Analýza poměrových ukazatelů

Příloha 3 Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu

Příloha 4 Bonitní modely

Příloha 5 Bankrotní modely

Příloha 6 Ukazatel EBITDA

Příloha 7 Rozvaha firmy XY za rok 2014

Příloha 8 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2014

Příloha 9 Rozvaha firmy XY za rok 2015

Příloha 10 Výkaz zisku a ztráty za rok 2015

Příloha 11 Rozvaha firmy XY za rok 2016

Příloha 12 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2016

Příloha 13 Rozvaha firmy XY za rok 2017

Příloha 14 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2017

Příloha 15 Rozvaha firmy XY za rok 2018

Příloha 16 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2018

Přílohy

Příloha 1 Analýza rozdílových ukazatelů

Tab. 1 Analýza rozdílových ukazatelů

Položka v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
čistý pracovní kapitál	24907 – 16770 = 8137	29564 – 22067 = 7497	33557 – 24738 = 8813	41727- 31784= 9943	36333 – 26771 = 9562
čisté pohotové prostředky	4119 – 16770 = –12651	5843 – 22067 = –16224	5294 – 24738 = –19444	12763 – 31784 = –19021	6082 – 26771 = –20689
čistý peněžní majetek	24907- 8452- 16770= –315	29564 – 11280 – 22067 = –3783	33551 – 12316 – 24738 = –3503	41727- 15538- 31784 = –5595	36333 – 16327 – 26771 = –6765

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Příloha 2 Analýza poměrových ukazatelů

Tab. 2 Ukazatelé rentability

Položka v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Rentabilita vlastního kapitálu	$\frac{2330}{17275} = 0,1349$	$\frac{3929}{21204} = 0,1853$	$\frac{2370}{23574} = 0,1005$	$\frac{2071}{25645} = 0,0808$	$\frac{1123}{26883} = 0,0418$
Rentabilita aktiv	$\frac{3230}{38683} = 0,835$	$\frac{5493}{63512} = 0,0865$	$\frac{3835}{66674} = 0,0575$	$\frac{3442}{70900} = 0,0485$	$\frac{2248}{63740} = 0,353$
Rentabilita dl. zdrojů	$\frac{3230}{22357} = 0,1445$	$\frac{5493}{41375} = 0,1328$	$\frac{3835}{41702} = 0,0920$	$\frac{3442}{38812} = 0,0887$	$\frac{2248}{36788} = 0,0611$
Rentabilita tržeb	$\frac{2330}{92340} = 0,252$	$\frac{5493}{112274} = 0,0350$	$\frac{3835}{114211} = 0,0208$	$\frac{3442}{123657} = 0,0167$	$\frac{2248}{138012} = 0,0081$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 3 Ukazatelé aktivity

Položka v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
Doba obratu zásob	$\frac{8452}{\frac{92340}{365}} = 33,4$	$\frac{11280}{\frac{112274}{365}} = 36,7$	$\frac{12316}{\frac{114211}{365}} = 39,4$	$\frac{15538}{\frac{123657}{365}} = 45,9$	$\frac{16327}{\frac{138012}{365}} = 43,2$
Rychlost obratu zásob	$\frac{92340}{8452} = 10,9$	$\frac{112274}{11280} = 10,0$	$\frac{114211}{12316} =$	$\frac{123657}{15538} = 9,3$	$\frac{138012}{16327} = 8,5$
Doba obratu pohledávek	$\frac{12336}{\frac{92340}{365}} = 48,8$	$\frac{12441}{\frac{112274}{365}} = 40,4$	$\frac{15941}{\frac{114211}{365}} = 50,9$	$\frac{13426}{\frac{123657}{365}} = 39,6$	$\frac{13793}{\frac{138012}{365}} = 36,5$
Rychlost obratu pohledávek	$\frac{92340}{12336} = 7,5$	$\frac{112274}{12441} = 9,0$	$\frac{114211}{15941} = 7,2$	$\frac{123657}{13426} = 9,2$	$\frac{138012}{13793} = 10,0$
Doba obratu závazků	$\frac{16770}{\frac{92340}{365}} = 66,3$	$\frac{22067}{\frac{112274}{365}} = 71,7$	$\frac{24738}{\frac{114211}{365}} = 79,1$	$\frac{31784}{\frac{123657}{365}} = 93,8$	$\frac{26771}{\frac{138012}{365}} = 70,8$
Obrat aktiv	$\frac{92340}{13608} = 6,8$	$\frac{112274}{33881} = 3,3$	$\frac{114211}{33001} = 3,5$	$\frac{123657}{29035} = 4,3$	$\frac{138012}{27407} = 5,0$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 4 Ukazatelé likvidity

Položka a v tis. Kč/Rok	2014	2015	2016	2017	2018
L1	$\frac{24907}{16770} = 1,4852$	$\frac{29564}{22067} = 1,3397$	$\frac{33551}{24738} = 1,3563$	$\frac{41727}{31784} = 1,3128$	$\frac{36333}{26771} = 1,3572$
L2	$\frac{(24907 - 8452)}{16770} = 0,9812$	$\frac{(29564 - 11280)}{22067} = 0,8286$	$\frac{(33551 - 12316)}{24738} = 0,8584$	$\frac{(41727 - 15538)}{31784} = 0,8240$	$\frac{(36333 - 16327)}{26771} = 0,7473$
L3	$\frac{4119}{16770} = 0,2456$	$\frac{5843}{22067} = 0,2648$	$\frac{5294}{24738} = 0,2140$	$\frac{12763}{31784} = 0,4016$	$\frac{6082}{26771} = 0,2272$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 5 Ukazatelé zadluženosti

	2014	2015	2016	2017	2018
věřitelské riziko	$\frac{21408}{38683} = 0,5534$	$\frac{42238}{63512} = 0,6650$	$\frac{42866}{66674} = 0,6429$	$\frac{44951}{70900} = 0,6340$	$\frac{36857}{63740} = 0,5782$
koeficient samofinancování	$\frac{17275}{38683} = 0,4466$	$\frac{21204}{63512} = 0,3339$	$\frac{23574}{66674} = 0,3536$	$\frac{25645}{70900} = 0,3617$	$\frac{26883}{63740} = 0,4218$
dluh k vlastnímu kapitálu	$\frac{21408}{17275} = 0,12392$	$\frac{42238}{21204} = 0,19920$	$\frac{42866}{23574} = 0,18184$	$\frac{44951}{25645} = 0,17528$	$\frac{36857}{26883} = 0,13710$
míra finanční samostatnosti	$\frac{17275}{21408} = 0,8069$	$\frac{21204}{42238} = 0,5020$	$\frac{23574}{42866} = 0,5499$	$\frac{25645}{44951} = 0,5705$	$\frac{26883}{36857} = 0,7294$
úrokové krytí	$\frac{3230}{317} = 10,2$	$\frac{5493}{585} = 9,4$	$\frac{3835}{795} = 4,8$	$\frac{3442}{813} = 4,2$	$\frac{2248}{849} = 2,6$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Příloha 3 Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu

Tab. 6 Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu v letech 2014 až 2015

	2014/2015
ROE	$0,1853 - 0,1349 = 0,0504$
ROA	$(\ln(0,0865/0,0835)/\ln(0,1853/0,1349)) \cdot 0,0504 = 0,0056$
ROS	$(\ln(2,9953/2,2392)/\ln(0,0865/0,0835)) \cdot 0,0056 = 0,0462$
T/A	$(\ln(0,0350/0,0252)/\ln(2,9953/2,2392)) \cdot 0,0462 = 0,0519$
CA/VK	$(\ln(1,7678/2,3871)/\ln(0,0350/0,0252)) \cdot 0,0519 = -0,0477$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 7 Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu v letech 2015 až 2016

	2015/2016
ROE	$0,1005 - 0,1853 = -0,0848$
ROA	$(\ln(0,0575/0,0865)/\ln(0,1005/0,1853)) \cdot (-0,0848) = -0,0565$
ROS	$(\ln(2,8283/2,9953)/\ln(0,0575/0,0865)) \cdot (-0,0565) = -0,0080$
T/A	$(\ln(0,0208/0,0350)/\ln(2,8283/2,9953)) \cdot (-0,0080) = -0,0724$
CA/VK	$(\ln(1,7130/1,7678)/\ln(0,0208/0,0350)) \cdot (-0,0724) = -0,0044$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 8 Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu v letech 2016 až 2017

	2016/2017
ROE	$0,0808 - 0,1005 = -0,0198$
ROA	$(\ln(0,0485/0,0575)/\ln(0,0808/0,1005)) \cdot (-0,0198) = -0,0153$
ROS	$(\ln(2,7647/2,8283)/\ln(0,0485/0,0575)) \cdot (-0,0153) = -0,0021$
T/A	$(\ln(0,0167/0,0208)/\ln(2,7647/2,8283)) \cdot (-0,0021) = -0,0194$
CA/VK	$(\ln(1,7441/1,7130)/\ln(0,0167/0,0208)) \cdot (-0,0194) = 0,0016$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 9 **Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu v letech 2017 až 2018**

	2017/2018
ROE	$0,0418 - 0,0808 = -0,0390$
ROA	$(\ln(0,0353/0,0485)/\ln(0,0418/0,0808)) \cdot (-0,0390) = -0,0189$
ROS	$(\ln(2,3710/2,7647)/\ln(0,0353/0,0485)) \cdot (-0,0189) = -0,0091$
T/A	$(\ln(0,0081/0,0167)/\ln(2,3710/2,7647)) \cdot (-0,0091) = -0,0427$
CA/VK	$(\ln(2,1652/1,7441)/\ln(0,0081/0,0167)) \cdot (-0,0427) = 0,0128$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Příloha 4 Bonitní modely

Tab. 10 Bilanční analýza 1

	2014	2015	2016	2017	2018
S	$\frac{17275}{13608} = 1,2695$	$\frac{21204}{33881} = 0,6258$	$\frac{23574}{33001} = 0,7143$	$\frac{25645}{29035} = 0,8832$	$\frac{26883}{27407} = 0,9809$
L	$\frac{4119 + 12336}{2,17 \cdot 16770} = 0,4522$	$\frac{5843 + 12441}{2,17 \cdot 22067} = 0,3818$	$\frac{5294 + 15949}{2,17 \cdot 24738} = 0,3957$	$\frac{12763 + 13426}{2,17 \cdot 31784} = 0,3797$	$\frac{6082 + 13793}{2,17 \cdot 26771} = 0,3421$
A	$\frac{92340}{2 \cdot (17275 + 21408)} = 1,1935$	$\frac{112274}{2 \cdot (21204 + 42238)} = 0,8849$	$\frac{114211}{2 \cdot (23574 + 42866)} = 0,8595$	$\frac{123657}{2 \cdot (25645 + 44951)} = 0,8758$	$\frac{138012}{2 \cdot (26883 + 36857)} = 1,0826$
R	$\frac{8 \cdot 2330}{17275} = 1,0790$	$\frac{8 \cdot 3929}{21204} = 1,4823$	$\frac{8 \cdot 2370}{23574} = 0,8043$	$\frac{8 \cdot 2071}{25645} = 0,6461$	$\frac{8 \cdot 1123}{26883} = 0,3342$
C	$2 \cdot 1,2695 + 4 \cdot 0,4522 + 1,1935 + 5 \cdot 1,0790 = 10,9363$	$2 \cdot 0,6258 + 4 \cdot 0,3818 + 0,8849 + 5 \cdot 1,4823 = 11,0757$	$2 \cdot 0,7143 + 4 \cdot 0,3957 + 0,8595 + 5 \cdot 0,8043 = 7,8925$	$2 \cdot 0,8832 + 4 \cdot 0,3797 + 0,8758 + 5 \cdot 0,6461 = 7,3914$	$2 \cdot 0,9809 + 4 \cdot 0,3421 + 1,0826 + 5 \cdot 0,3342 = 6,0838$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab.11 Kralickův quicktest

	2014	2015	2016	2017	2018
R 1	$\frac{17275}{38683} = 0,4466$	$\frac{21204}{63512} = 0,3339$	$\frac{23574}{66674} = 0,3536$	$\frac{25645}{70900} = 0,3617$	$\frac{26883}{63740} = 0,4218$
R 2	$\frac{21408 - 4119}{3279} = 5,2726$	$\frac{42238 - 5843}{6052} = 6,0137$	$\frac{42866 - 5294}{3970} = 9,4640$	$\frac{44951 - 12763}{3668} = 8,7754$	$\frac{36857 - 6082}{2364} = 13,0182$
R 3	$\frac{3230}{38683} = 0,0835$	$\frac{5493}{63512} = 0,0865$	$\frac{3835}{66674} = 0,0575$	$\frac{3442}{70900} = 0,0486$	$\frac{2248}{63740} = 0,0353$
R 4	$\frac{3279}{92340} = 0,0355$	$\frac{6052}{112274} = 0,0539$	$\frac{3970}{114211} = 0,0348$	$\frac{3668}{123657} = 0,0297$	$\frac{2364}{138012} = 0,0171$

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Příloha 5 Bankrotní modely

Tab. 12 Altmanův model

	2014	2015	2016	2017	2018
x1	$1,2 \cdot \left(\frac{8137}{38683} \right) = 0,2524$	$1,2 \cdot \left(\frac{7497}{63512} \right) = 0,1417$	$1,2 \cdot \left(\frac{8813}{66674} \right) = 0,1586$	$1,2 \cdot \left(\frac{9943}{70900} \right) = 0,1683$	$1,2 \cdot \left(\frac{9562}{63740} \right) = 0,1800$
x2	$1,4 \cdot \left(\frac{13788}{38683} \right) = 0,4990$	$1,4 \cdot \left(\frac{16875}{63512} \right) = 0,3720$	$1,4 \cdot \left(\frac{20804}{66674} \right) = 0,4368$	$1,4 \cdot \left(\frac{23174}{70900} \right) = 0,4576$	$1,4 \cdot \left(\frac{25245}{63740} \right) = 0,5545$
x3	$3,3 \cdot \left(\frac{3230}{38683} \right) = 0,2756$	$3,3 \cdot \left(\frac{5493}{63512} \right) = 0,2854$	$3,3 \cdot \left(\frac{3835}{66674} \right) = 0,1898$	$3,3 \cdot \left(\frac{3442}{70900} \right) = 0,1602$	$3,3 \cdot \left(\frac{2248}{63740} \right) = 0,1164$
x4	$0,6 \cdot \left(\frac{17275}{21408} \right) = 0,4842$	$0,6 \cdot \left(\frac{21204}{42238} \right) = 0,3012$	$0,6 \cdot \left(\frac{23574}{42866} \right) = 0,3300$	$0,6 \cdot \left(\frac{25645}{44951} \right) = 0,3423$	$0,6 \cdot \left(\frac{26883}{36857} \right) = 0,4376$
x5	$1,0 \cdot \left(\frac{92340}{38683} \right) = 2,3871$	$1,0 \cdot \left(\frac{112274}{63512} \right) = 1,7678$	$1,0 \cdot \left(\frac{114211}{66674} \right) = 1,7130$	$1,0 \cdot \left(\frac{123657}{70900} \right) = 1,7441$	$1,0 \cdot \left(\frac{138012}{63740} \right) = 2,1652$
z	0,2524 + 0,4990 + 0,2756 + 0,4842 + 2,3871 = 3,8982	0,1417 + 0,3720 + 0,2854 + 0,3012 + 1,7678 = 2,868	0,1586 + 0,4368 + 0,1898 + 0,3300 + 1,7130 = 2,8282	0,1683 + 0,4576 + 0,1602 + 0,3423 + 1,7441 = 2,8725	0,1800 + 0,5545 + 0,1164 + 0,4376 + 2,1652 = 3,4538

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Tab. 13 Altmanův model

	2014	2015	2016	2017	2018
X ₁	$0,53 \cdot \left(\frac{3230}{16770}\right)$ = 0,1021	$0,53 \cdot \left(\frac{5493}{22067}\right)$ = 0,1319	$0,53 \cdot \left(\frac{3835}{24738}\right)$ = 0,0822	$0,53 \cdot \left(\frac{3442}{31784}\right)$ = 0,0574	$0,53 \cdot \left(\frac{2248}{26771}\right)$ = 0,0445
X ₂	$0,13 \cdot \left(\frac{24907}{21408}\right)$ = 0,1512	$0,13 \cdot \left(\frac{29564}{42238}\right)$ = 0,0910	$0,13 \cdot \left(\frac{33551}{42866}\right)$ = 0,1018	$0,13 \cdot \left(\frac{42727}{44951}\right)$ = 0,1207	$0,13 \cdot \left(\frac{36333}{36857}\right)$ = 0,1282
X ₃	$0,18 \cdot \left(\frac{16770}{38683}\right)$ = 0,0780	$0,18 \cdot \left(\frac{22067}{63512}\right)$ = 0,0625	$0,18 \cdot \left(\frac{24738}{66674}\right)$ = 0,0668	$0,18 \cdot \left(\frac{31784}{70900}\right)$ = 0,0807	$0,18 \cdot \left(\frac{26771}{63740}\right)$ = 0,0756
X ₄	$\frac{0,16}{4119 - 16770}$ = -0,0226	$\frac{0,16}{5843 - 22067}$ = -0,0241	$\frac{0,16}{5294 - 24738}$ = -0,0282	$\frac{0,16}{12763 - 31784}$ = -0,0254	$\frac{0,16}{6082 - 26771}$ = -0,0244
ZT (z)	0,1021 + 0,1512 + 0,0780 - 0,0226 = 0,3088	0,1319 + 0,0910 + 0,0625 - 0,0242 = 0,2614	= 0,0822 + 0,1018 + 0,0668 - 0,0282 = 0,2225	0,0574 + 0,1207 + 0,0807 - 0,0254 = 0,2334	0,0445 + 0,1282 + 0,0756 - 0,0244 = 0,2239

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Příloha 6 Ukazatel EBITDA

Tab. 14 Ukazatel EBITDA

	2014	2015	2016	2017	2018
	2913 + 317	4908 + 585	3040 + 795	2629 + 813	1399 + 849
	+ 2278	+ 3148	+ 3890	+ 3890	+ 3303
EBITDA	= 5508	= 8641	= 7332	= 7332	= 5551

Zdroj: vlastní zpracování (interní informace firmy XY, s. r. o.)

Příloha 7 Rozvaha firmy XY za rok 2014

Obr. 1 Rozvaha firmy XY za rok 2014

Označení		AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b		c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM		001	46 562	-7 879	38 683	36 597
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		002				
B.	Dlouhodobý majetek		003	21 487	-7 879	13 608	6 684
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		004	2 122	-1 608	514	208
B.I. 1.	Zřizovací výdaje		005				
B.I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje		006				
B.I. 3.	Software		007	2 122	-1 608	514	208
B.I. 4.	Ocenitelná práva		008				
B.I. 5.	Goodwill (+/-)		009				
B.I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek		010				
B.I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		011				
B.I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný...		012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek		013	19 365	-6 271	13 094	6 476
B.II. 1.	Pozemky		014	2 095		2 095	
B.II. 2.	Stavby		015	1 992	-31	1 961	159
B.II. 3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory...		016	11 051	-3 418	7 633	3 822
B.II. 4.	Pěstičské celky trvalých porostů		017				
B.II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny		018				
B.II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek		019	3 409	-2 822	587	662
B.II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		020	818		818	1 833
B.II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		021				
B.II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)		022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek		023				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná osoba		024				
B.III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným...		025				
B.III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		026				
B.III. 4.	Zapůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv		027				
B.III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek		028				
B.III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek		029				
B.III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční...		030				

Obr. 2 Rozvaha firmy XY za rok 2014

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	24 907		24 907	29 802
C.I.	Zásoby	032	8 452		8 452	9 137
C.I. 1.	Materiál	033	7 088		7 088	7 539
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	1 364		1 364	1 598
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	12 336		12 336	11 798
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	8 756		8 756	9 705
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát-daňové pohledávky	054	1 849		1 849	1 497
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 731		1 731	510
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057				86
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	4 119		4 119	8 867
C.IV. 1.	Peníze	059	33		33	200
2.	Účty v bankách	060	4 086		4 086	8 667
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení	063	168		168	111
D.I. 1.	Náklady příštích období	064	138		138	111
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	30		30	

Obr. 3 Rozvaha firmy XY za rok 2014

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	067	38 683	36 597
A.	Vlastní kapitál	068	17 275	14 188
A.I.	Základní kapitál	069	400	400
A.I. 1.	Základní kapitál	070	400	400
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A.II.	Kapitálové fondy	073		
A.II. 1.	Ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
5.	Rozdíly z přeměn společností (+/-)	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	079		
A.III.	Fondy ze zisku	080		
A.III. 1.	Rezervní fond	081		
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	14 544	10 001
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	13 788	10 001
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	085		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	756	
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	2 330	3 787
A.V.2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088		
B.	Cizí zdroje	089	21 408	22 409
B.I.	Rezervy	090		
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
3.	Rezerva na daň z příjmů	093		
4.	Ostatní rezervy	094		
B.II.	Dlouhodobé závazky	095		
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
3.	Závazky - podstatný vliv	098		
4.	Závazky ke společníkům	099		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100		

Příloha 8 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2014

Obr. 4 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2014

<p>Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.</p>	<p>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu</p> <p>za období 01.01.2014– 31.12.2014 (v celých tisících CZK)</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 80%;"> <p style="text-align: center;">IČ</p> <p style="text-align: center;">123456789</p> </div>	<p>Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky</p> <p>XYZ s.r.o.</p> <p>Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště</p> <p>12345678901234567890</p>
---	--	---

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	91 829	66 133
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	91 832	65 985
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	- 235	149
3.	Aktivace	07	232	
B.	Výkonová spotřeba	08	66 412	48 578
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	60 286	44 169
2.	Služby	10	6 126	4 409
+	Přidaná hodnota	11	25 417	17 555
C.	Osobní náklady	12	20 539	12 855
C. 1.	Mzdové náklady	13	14 724	9 322
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	5 375	3 392
4.	Sociální náklady	16	440	141
D.	Daně a poplatky	17	121	59
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 278	1 219
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	508	692
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	508	692
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	276	
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodávý materiál	24	276	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	725	833
H.	Ostatní provozní náklady	27	157	646
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	3 279	4 301

Obr. 4 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2014

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	3	5
N.	Nákladové úroky	43	317	280
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	573	1 276
O.	Ostatní finanční náklady	45	625	622
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	- 366	379
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	582	893
1.	- splatná	50	582	893
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2 331	3 787
XIII.	Mimořádné výnosy	53	61	
R.	Mimořádné náklady	54	62	
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	-1	
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	2 330	3 787
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	2 913	4 680

Pozn.:

Příloha 9 Rozvaha firmy XY za rok 2015

Obr. 5 Rozvaha firmy XY za rok 2015

ROZVAHA	
K. 3 1 . 1 2 . 2 0 1 5	
v tisících Kč	
10	
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
S. r. o.	
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště	
Jméno a příjmení ředitele	
Podpis ředitele	
Místo a podpis účetní	
Místo a podpis auditora	
Místo a podpis jiného oprávněného zástupce	

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM A.+B.+C.+D.I.	001	74 586	-11 074	63 512	38 683
B.	Dlouhodobý majetek B.1+...+B.II.	003	44 956	-11 074	33 881	13 808
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek B.I.1+B.I.2+B.I.3+B.I.4	004	2 719	-1 812	907	514
B.I.3.	Software účty 013, (-)073, (-)091AU	007	2 719	-1 812	907	514
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek B.II.1+...+B.II.x	013	42 236	-9 262	32 974	13 094
B.II.1.	Pozemky účty 031, (-)092AU	014	2 095		2 095	2 095
B.II.2.	Stavby účty 021, (-)081, (-)092AU	015	23 859	-375	23 484	1 961
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí účty 033, (-)083, (-)092AU	016	12 808	-5 887	6 921	7 633
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek účty 025, 032, (-)085, (-)092AU	019	3 474	-3 000	474	587
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek účty 043, (-)094	020				818
C.	Oběžná aktiva C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.	031	29 564		29 564	24 907
C.I.	Zásoby C.I.1+...+C.I.x	032	11 280		11 280	8 452
C.I.1.	Materiál účty 111, 112, 119, (-)151	033	10 128		10 128	7 088
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary účty 121, 122, (-)162, (-)193	034	1 152		1 152	1 364
C.III.	Krátkodobé pohledávky C.III.1+...+C.III.x	046	12 441		12 441	12 336
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AU, 312AU, 313AU, 315AU, (-)391AU	049	11 240		11 240	8 756
C.III.6.	Služi - daňové pohledávky účty 341, 342, 343, 345, (-)391AU	054	647		647	1 849
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy účty 314AU, (-)391	055	538		538	1 731
C.III.8.	Dohadné účty aktivní účty 388AU, 318AU	056	16		16	
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek C.IV.1+...+C.IV.x	058	5 843		5 843	4 119
C.IV.1.	Peníze účty 211, 213, 261	059	98		98	33
C.IV.2.	Účty v bankách účty 221AU, 261	060	5 745		5 745	4 086
D.I.	Časové rozlišení D.I.1+...+D.I.y	063	67		67	168
D.I.1.	Náklady příštích období účty 361	064	67		67	138
D.I.3.	Příjmy příštích období účty 383	065				30

Obr. 6 Rozvaha firmy XY za rok 2015

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM A.+B.+C.	001	63 512	38 683
A.	Vlastní kapitál A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.1+A.V.2	002	21 204	17 275
A.I.	Základní kapitál A.I.1+...+A.I.x	003	400	400
A.I.1.	Základní kapitál účty 411 nebo 491	004	400	400
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let A.IV.1+...+A.IV.x	017	16 875	14 545
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let účty 428	018	16 875	13 788
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let účty 426	020		757
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) AH15 + A.I.-A.II.-A.III.-A.IV.-B.-C.-A.V.2	021	3 929	2 330
B.	Cizí zdroje B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.	022	42 238	21 408
B.II.	Dlouhodobé závazky B.II.1+...+B.II.x	028	1 900	1 836
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 471AÚ	030	1 900	1 836
B.III.	Krátkodobé závazky B.III.1+...+B.III.x	039	8 947	7 942
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 321AÚ, 322, 325, 478AÚ, 479AÚ	040	5 160	3 668
B.III.4.	Závazky ke společníkům účty 364AÚ, 365AÚ, 366, 367AÚ, 368AÚ, 388AÚ	043	52	42
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům účty 331, 333, 479AÚ	044	1 214	987
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění účty 336AÚ, 479AÚ	045	726	596
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	046	358	1 109
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy účty 324, 475AÚ	047	801	75
B.III.10.	Dohadné účty pasivní účty 389AÚ	049	120	120
B.III.11.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 378AÚ, 474AÚ, 476AÚ	050	516	1 345
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci B.IV.1+...+B.IV.x	051	31 391	11 630
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé účty 461AÚ	052	18 271	3 246
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry účty 221AÚ, 231, 232AÚ, 461AÚ	053	13 060	8 392
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci účty 249	054	70	-8
C.1.	Časové rozlišení C.1.1+...+C.1.x	055	70	
C.1.1.	Výdaje příštích období účty 383	056	70	

Příloha 10 Výkaz zisku a ztráty za rok 2015

Obr. 7. Výkaz zisku a ztráty za rok 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
<div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 100px; margin: 0 auto;"></div> <p style="font-size: small; margin-top: 5px;">obrátek podacího razítka</p>	k	31.12.2015		
	Od:	1.1.2015	Do:	31.12.2015
	v tisících Kč			
	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 20px; border-radius: 50%;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 20px; border-radius: 50%;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 20px; border-radius: 50%;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 20px; border-radius: 50%;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 20px; border-radius: 50%;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 20px; border-radius: 50%;"></div> </div>			
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <div style="border-bottom: 1px solid black; height: 1.2em; width: 100%;"></div>				
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště <div style="border-bottom: 1px solid black; height: 1.2em; width: 100%;"></div>				

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
II.	Výkony II.1+II.2+II.3+II.4.	004	112 502	91 829
II.1.	Tržby ze prodej vlastních výrobků a služeb II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	005	111 687	91 832
II.2.	Změna stavu zásob vlastních činností II.2.1+II.2.2+II.2.3+II.2.4.	006	97	-235
II.3.	Aktivace II.3.1+II.3.2+II.3.3+II.3.4.	007	718	232
B.	Výsledek hospodaření B.1+II.1+II.2+II.3+II.4.	008	79 681	86 412
B.1.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb B.1.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	009	71 860	60 286
B.2.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb B.2.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	010	7 721	6 126
+	Přidaná hodnota I.-A.-II.-B.	011	32 921	25 417
C.	Ostatní provozní výnosy C.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	012	24 240	20 539
C.1.	Ostatní provozní výnosy C.1.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	013	17 415	14 724
C.2.	Ostatní provozní výnosy C.2.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	014	6 316	5 375
C.3.	Ostatní provozní výnosy C.3.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	015	509	440
C.4.	Ostatní provozní výnosy C.4.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	016	118	121
E.	Ostatní provozní výnosy E.1+II.1.1+II.1.2+II.1.3+II.1.4.	017	3 148	2 278
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů III.1+III.2+III.3+III.4.	018	687	508
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku III.1.1+III.1.2+III.1.3+III.1.4.	019	49	
III.2.	Tržby z prodeje materiálů III.2.1+III.2.2+III.2.3+III.2.4.	020	538	508
F.	Ostatní provozní výnosy F.1+III.1.1+III.1.2+III.1.3+III.1.4.	021	118	276
F.1.	Ostatní provozní výnosy F.1.1+III.1.1+III.1.2+III.1.3+III.1.4.	022		
F.2.	Ostatní provozní výnosy F.2.1+III.1.1+III.1.2+III.1.3+III.1.4.	023	118	276
IV.	Ostatní provozní výnosy IV.1+III.1.1+III.1.2+III.1.3+III.1.4.	024	817	725
H.	Ostatní provozní výnosy H.1+III.1.1+III.1.2+III.1.3+III.1.4.	025	649	157
+	Provozní výsledek hospodaření Přidaná hodnota+II.-IV.-V.-C.-D.-E.-F.-G.-H.	030	6 052	3 279
X.	Výnosové úroky X.1+X.2+X.3+X.4+X.5+X.6+X.7+X.8+X.9+X.10+X.11+X.12+X.13+X.14+X.15+X.16+X.17+X.18+X.19+X.20+X.21+X.22+X.23+X.24+X.25+X.26+X.27+X.28+X.29+X.30+X.31+X.32+X.33+X.34+X.35+X.36+X.37+X.38+X.39+X.40+X.41+X.42+X.43+X.44+X.45+X.46+X.47+X.48+X.49+X.50+X.51+X.52+X.53+X.54+X.55+X.56+X.57+X.58+X.59+X.60+X.61+X.62+X.63+X.64+X.65+X.66+X.67+X.68+X.69+X.70+X.71+X.72+X.73+X.74+X.75+X.76+X.77+X.78+X.79+X.80+X.81+X.82+X.83+X.84+X.85+X.86+X.87+X.88+X.89+X.90+X.91+X.92+X.93+X.94+X.95+X.96+X.97+X.98+X.99+X.100+X.101+X.102+X.103+X.104+X.105+X.106+X.107+X.108+X.109+X.110+X.111+X.112+X.113+X.114+X.115+X.116+X.117+X.118+X.119+X.120+X.121+X.122+X.123+X.124+X.125+X.126+X.127+X.128+X.129+X.130+X.131+X.132+X.133+X.134+X.135+X.136+X.137+X.138+X.139+X.140+X.141+X.142+X.143+X.144+X.145+X.146+X.147+X.148+X.149+X.150+X.151+X.152+X.153+X.154+X.155+X.156+X.157+X.158+X.159+X.160+X.161+X.162+X.163+X.164+X.165+X.166+X.167+X.168+X.169+X.170+X.171+X.172+X.173+X.174+X.175+X.176+X.177+X.178+X.179+X.180+X.181+X.182+X.183+X.184+X.185+X.186+X.187+X.188+X.189+X.190+X.191+X.192+X.193+X.194+X.195+X.196+X.197+X.198+X.199+X.200+X.201+X.202+X.203+X.204+X.205+X.206+X.207+X.208+X.209+X.210+X.211+X.212+X.213+X.214+X.215+X.216+X.217+X.218+X.219+X.220+X.221+X.222+X.223+X.224+X.225+X.226+X.227+X.228+X.229+X.230+X.231+X.232+X.233+X.234+X.235+X.236+X.237+X.238+X.239+X.240+X.241+X.242+X.243+X.244+X.245+X.246+X.247+X.248+X.249+X.250+X.251+X.252+X.253+X.254+X.255+X.256+X.257+X.258+X.259+X.260+X.261+X.262+X.263+X.264+X.265+X.266+X.267+X.268+X.269+X.270+X.271+X.272+X.273+X.274+X.275+X.276+X.277+X.278+X.279+X.280+X.281+X.282+X.283+X.284+X.285+X.286+X.287+X.288+X.289+X.290+X.291+X.292+X.293+X.294+X.295+X.296+X.297+X.298+X.299+X.300+X.301+X.302+X.303+X.304+X.305+X.306+X.307+X.308+X.309+X.310+X.311+X.312+X.313+X.314+X.315+X.316+X.317+X.318+X.319+X.320+X.321+X.322+X.323+X.324+X.325+X.326+X.327+X.328+X.329+X.330+X.331+X.332+X.333+X.334+X.335+X.336+X.337+X.338+X.339+X.340+X.341+X.342+X.343+X.344+X.345+X.346+X.347+X.348+X.349+X.350+X.351+X.352+X.353+X.354+X.355+X.356+X.357+X.358+X.359+X.360+X.361+X.362+X.363+X.364+X.365+X.366+X.367+X.368+X.369+X.370+X.371+X.372+X.373+X.374+X.375+X.376+X.377+X.378+X.379+X.380+X.381+X.382+X.383+X.384+X.385+X.386+X.387+X.388+X.389+X.390+X.391+X.392+X.393+X.394+X.395+X.396+X.397+X.398+X.399+X.400+X.401+X.402+X.403+X.404+X.405+X.406+X.407+X.408+X.409+X.410+X.411+X.412+X.413+X.414+X.415+X.416+X.417+X.418+X.419+X.420+X.421+X.422+X.423+X.424+X.425+X.426+X.427+X.428+X.429+X.430+X.431+X.432+X.433+X.434+X.435+X.436+X.437+X.438+X.439+X.440+X.441+X.442+X.443+X.444+X.445+X.446+X.447+X.448+X.449+X.450+X.451+X.452+X.453+X.454+X.455+X.456+X.457+X.458+X.459+X.460+X.461+X.462+X.463+X.464+X.465+X.466+X.467+X.468+X.469+X.470+X.471+X.472+X.473+X.474+X.475+X.476+X.477+X.478+X.479+X.480+X.481+X.482+X.483+X.484+X.485+X.486+X.487+X.488+X.489+X.490+X.491+X.492+X.493+X.494+X.495+X.496+X.497+X.498+X.499+X.500+X.501+X.502+X.503+X.504+X.505+X.506+X.507+X.508+X.509+X.510+X.511+X.512+X.513+X.514+X.515+X.516+X.517+X.518+X.519+X.520+X.521+X	042		3
N.	Úroky z úvěrů N.1+N.2+N.3+N.4+N.5+N.6+N.7+N.8+N.9+N.10+N.11+N.12+N.13+N.14+N.15+N.16+N.17+N.18+N.19+N.20+N.21+N.22+N.23+N.24+N.25+N.26+N.27+N.28+N.29+N.30+N.31+N.32+N.33+N.34+N.35+N.36+N.37+N.38+N.39+N.40+N.41+N.42+N.43+N.44+N.45+N.46+N.47+N.48+N.49+N.50+N.51+N.52+N.53+N.54+N.55+N.56+N.57+N.58+N.59+N.60+N.61+N.62+N.63+N.64+N.65+N.66+N.67+N.68+N.69+N.70+N.71+N.72+N.73+N.74+N.75+N.76+N.77+N.78+N.79+N.80+N.81+N.82+N.83+N.84+N.85+N.86+N.87+N.88+N.89+N.90+N.91+N.92+N.93+N.94+N.95+N.96+N.97+N.98+N.99+N.100+N.101+N.102+N.103+N.104+N.105+N.106+N.107+N.108+N.109+N.110+N.111+N.112+N.113+N.114+N.115+N.116+N.117+N.118+N.119+N.120+N.121+N.122+N.123+N.124+N.125+N.126+N.127+N.128+N.129+N.130+N.131+N.132+N.133+N.134+N.135+N.136+N.137+N.138+N.139+N.140+N.141+N.142+N.143+N.144+N.145+N.146+N.147+N.148+N.149+N.150+N.151+N.152+N.153+N.154+N.155+N.156+N.157+N.158+N.159+N.160+N.161+N.162+N.163+N.164+N.165+N.166+N.167+N.168+N.169+N.170+N.171+N.172+N.173+N.174+N.175+N.176+N.177+N.178+N.179+N.180+N.181+N.182+N.183+N.184+N.185+N.186+N.187+N.188+N.189+N.190+N.191+N.192+N.193+N.194+N.195+N.196+N.197+N.198+N.199+N.200+N.201+N.202+N.203+N.204+N.205+N.206+N.207+N.208+N.209+N.210+N.211+N.212+N.213+N.214+N.215+N.216+N.217+N.218+N.219+N.220+N.221+N.222+N.223+N.224+N.225+N.226+N.227+N.228+N.229+N.230+N.231+N.232+N.233+N.234+N.235+N.236+N.237+N.238+N.239+N.240+N.241+N.242+N.243+N.244+N.245+N.246+N.247+N.248+N.249+N.250+N.251+N.252+N.253+N.254+N.255+N.256+N.257+N.258+N.259+N.260+N.261+N.262+N.263+N.264+N.265+N.266+N.267+N.268+N.269+N.270+N.271+N.272+N.273+N.274+N.275+N.276+N.277+N.278+N.279+N.280+N.281+N.282+N.283+N.284+N.285+N.286+N.287+N.288+N.289+N.290+N.291+N.292+N.293+N.294+N.295+N.296+N.297+N.298+N.299+N.300+N.301+N.302+N.303+N.304+N.305+N.306+N.307+N.308+N.309+N.310+N.311+N.312+N.313+N.314+N.315+N.316+N.317+N.318+N.319+N.320+N.321+N.322+N.323+N.324+N.325+N.326+N.327+N.328+N.329+N.330+N.331+N.332+N.333+N.334+N.335+N.336+N.337+N.338+N.339+N.340+N.341+N.342+N.343+N.344+N.345+N.346+N.347+N.348+N.349+N.350+N.351+N.352+N.353+N.354+N.355+N.356+N.357+N.358+N.359+N.360+N.361+N.362+N.363+N.364+N.365+N.366+N.367+N.368+N.369+N.370+N.371+N.372+N.373+N.374+N.375+N.376+N.377+N.378+N.379+N.380+N.381+N.382+N.383+N.384+N.385+N.386+N.387+N.388+N.389+N.390+N.391+N.392+N.393+N.394+N.395+N.396+N.397+N.398+N.399+N.400+N.401+N.402+N.403+N.404+N.405+N.406+N.407+N.408+N.409+N.410+N.411+N.412+N.413+N.414+N.415+N.416+N.417+N.418+N.419+N.420+N.421+N.422+N.423+N.424+N.425+N.426+N.427+N.428+N.429+N.430+N.431+N.432+N.433+N.434+N.435+N.436+N.437+N.438+N.439+N.440+N.441+N.442+N.443+N.444+N.445+N.446+N.447+N.448+N.449+N.450+N.451+N.452+N.453+N.454+N.455+N.456+N.457+N.458+N.459+N.460+N.461+N.462+N.463+N.464+N.465+N.466+N.467+N.468+N.469+N.470+N.471+N.472+N.473+N.474+N.475+N.476+N.477+N.478+N.479+N.480+N.481+N.482+N.483+N.484+N.485+N.486+N.487+N.488+N.489+N.490+N.491+N.492+N.493+N.494+N.495+N.496+N.497+N.498+N.499+N.500+N.501+N.502+N.503+N.504+N.505+N.506+N.507+N.508+N.509+N.510+N.511+N.512+N.513+N.514+N.515+N.516+N.517+N.518+N.519+N.520+N.521+N	043	585	317
XI.	Ostatní finanční výnosy XI.1+XI.2+XI.3+XI.4+XI.5+XI.6+XI.7+XI.8+XI.9+XI.10+XI.11+XI.12+XI.13+XI.14+XI.15+XI.16+XI.17+XI.18+XI.19+XI.20+XI.21+XI.22+XI.23+XI.24+XI.25+XI.26+XI.27+XI.28+XI.29+XI.30+XI.31+XI.32+XI.33+XI.34+XI.35+XI.36+XI.37+XI.38+XI.39+XI.40+XI.41+XI.42+XI.43+XI.44+XI.45+XI.46+XI.47+XI.48+XI.49+XI.50+XI.51+XI.52+XI.53+XI.54+XI.55+XI.56+XI.57+XI.58+XI.59+XI.60+XI.61+XI.62+XI.63+XI.64+XI.65+XI.66+XI.67+XI.68+XI.69+XI.70+XI.71+XI.72+XI.73+XI.74+XI.75+XI.76+XI.77+XI.78+XI.79+XI.80+XI.81+XI.82+XI.83+XI.84+XI.85+XI.86+XI.87+XI.88+XI.89+XI.90+XI.91+XI.92+XI.93+XI.94+XI.95+XI.96+XI.97+XI.98+XI.99+XI.100+XI.101+XI.102+XI.103+XI.104+XI.105+XI.106+XI.107+XI.108+XI.109+XI.110+XI.111+XI.112+XI.113+XI.114+XI.115+XI.116+XI.117+XI.118+XI.119+XI.120+XI.121+XI.122+XI.123+XI.124+XI.125+XI.126+XI.127+XI.128+XI.129+XI.130+XI.131+XI.132+XI.133+XI.134+XI.135+XI.136+XI.137+XI.138+XI.139+XI.140+XI.141+XI.142+XI.143+XI.144+XI.145+XI.146+XI.147+XI.148+XI.149+XI.150+XI.151+XI.152+XI.153+XI.154+XI.155+XI.156+XI.157+XI.158+XI.159+XI.160+XI.161+XI.162+XI.163+XI.164+XI.165+XI.166+XI.167+XI.168+XI.169+XI.170+XI.171+XI.172+XI.173+XI.174+XI.175+XI.176+XI.177+XI.178+XI.179+XI.180+XI.181+XI.182+XI.183+XI.184+XI.185+XI.186+XI.187+XI.188+XI.189+XI.190+XI.191+XI.192+XI.193+XI.194+XI.195+XI.196+XI.197+XI.198+XI.199+XI.200+XI.201+XI.202+XI.203+XI.204+XI.205+XI.206+XI.207+XI.208+XI.209+XI.210+XI.211+XI.212+XI.213+XI.214+XI.215+XI.216+XI.217+XI.218+XI.219+XI.220+XI.221+XI.222+XI.223+XI.224+XI.225+XI.226+XI.227+XI.228+XI.229+XI.230+XI.231+XI.232+XI.233+XI.234+XI.235+XI.236+XI.237+XI.238+XI.239+XI.240+XI.241+XI.242+XI.243+XI.244+XI.245+XI.246+XI.247+XI.248+XI.249+XI.250+XI.251+XI.252+XI.253+XI.254+XI.255+XI.256+XI.257+XI.258+XI.259+XI.260+XI.261+XI.262+XI.263+XI.264+XI.265+XI.266+XI.267+XI.268+XI.269+XI.270+XI.271+XI.272+XI.273+XI.274+XI.275+XI.276+XI.277+XI.278+XI.279+XI.280+XI.281+XI.282+XI.283+XI.284+XI.285+XI.286+XI.287+XI.288+XI.289+XI.290+XI.291+XI.292+XI.293+XI.294+XI.295+XI.296+XI.297+XI.298+XI.299+XI.300+XI.301+XI.302+XI.303+XI.304+XI.305+XI.306+XI.307+XI.308+XI.309+XI.310+XI.311+XI.312+XI.313+XI.314+XI.315+XI.316+XI.317+XI.318+XI.319+XI.320+XI.321+XI.322+XI.323+XI.324+XI.325+XI.326+XI.327+XI.328+XI.329+XI.330+XI.331+XI.332+XI.333+XI.334+XI.335+XI.336+XI.337+XI.338+XI.339+XI.340+XI.341+XI.342+XI.343+XI.344+XI.345+XI.346+XI.347+XI.348+XI.349+XI.350+XI.351+XI.352+XI.353+XI.354+XI.355+XI.356+XI.357+XI.358+XI.359+XI.360+XI.361+XI.362+XI.363+XI.364+XI.365+XI.366+XI.367+XI.368+XI.369+XI.370+XI.371+XI.372+XI.373+XI.374+XI.375+XI.376+XI.377+XI.378+XI.379+XI.380+XI.381+XI.382+XI.383+XI.384+XI.385+XI.386+XI.387+XI.388+XI.389+XI.390+XI.391+XI.392+XI.393+XI.394+XI.395+XI.396+XI.397+XI.398+XI.399+XI.400+XI.401+XI.402+XI.403+XI.404+XI.405+XI.406+XI.407+XI.408+XI.409+XI.410+XI.411+XI.412+XI.413+XI.414+XI.415+XI.416+XI.417+XI.418+XI.419+XI.420+XI.421+XI.422+XI.423+XI.424+XI.425+XI.426+XI.427+XI.428+XI.429+XI.430+XI.431+XI.432+XI.433+XI.434+XI.435+XI.436+XI.437+XI.438+XI.439+XI.440+XI.441+XI.442+XI.443+XI.444+XI.445+XI.446+XI.447+XI.448+XI.449+XI.450+XI.451+XI.452+XI.453+XI.454+XI.455+XI.456+XI.457+XI.458+XI.459+XI.460+XI.461+XI.462+XI.463+XI.464+XI.465+XI.466+XI.467+XI.468+XI.469+XI.470+XI.471+XI.472+XI.473+XI.474+XI.475+XI.476+XI.477+XI.478+XI.479+XI.480+XI.481+XI.482+XI.483+XI.484+XI.485+XI.486+XI.487+XI.488+XI.489+XI.490+XI.491+XI.492+XI.493+XI.494+XI.495+XI.496+XI.497+XI.498+XI.499+XI.500+XI.501+XI.502+XI.503+XI.504+XI.505+XI.506+XI.507+XI.508+XI.509+XI.510+XI.511+XI.512+XI.513+XI.514+XI.515+XI.516+XI.517+XI.518+XI.519+XI.520+XI.521+XI	044	376	573
O.	Ostatní finanční výnosy O.1+O.2+O.3+O.4+O.5+O.6+O.7+O.8+O.9+O.10+O.11+O.12+O.13+O.14+O.15+O.16+O.17+O.18+O.19+O.20+O.21+O.22+O.23+O.24+O.25+O.26+O.27+O.28+O.29+O.30+O.31+O.32+O.33+O.34+O.35+O.36+O.37+O.38+O.39+O.40+O.41+O.42+O.43+O.44+O.45+O.46+O.47+O.48+O.49+O.50+O.51+O.52+O.53+O.54+O.55+O.56+O.57+O.58+O.59+O.60+O.61+O.62+O.63+O.64+O.65+O.66+O.67+O.68+O.69+O.70+O.71+O.72+O.73+O.74+O.75+O.76+O.77+O.78+O.79+O.80+O.81+O.82+O.83+O.84+O.85+O.86+O.87+O.88+O.89+O.90+O.91+O.92+O.93+O.94+O.95+O.96+O.97+O.98+O.99+O.100+O.101+O.102+O.103+O.104+O.105+O.106+O.107+O.108+O.109+O.110+O.111+O.112+O.113+O.114+O.115+O.116+O.117+O.118+O.119+O.120+O.121+O.122+O.123+O.124+O.125+O.126+O.127+O.128+O.129+O.130+O.131+O.132+O.133+O.134+O.135+O.136+O.137+O.138+O.139+O.140+O.141+O.142+O.143+O.144+O.145+O.146+O.147+O.148+O.149+O.150+O.151+O.152+O.153+O.154+O.155+O.156+O.157+O.158+O.159+O.160+O.161+O.162+O.163+O.164+O.165+O.166+O.167+O.168+O.169+O.170+O.171+O.172+O.173+O.174+O.175+O.176+O.177+O.178+O.179+O.180+O.181+O.182+O.183+O.184+O.185+O.186+O.187+O.188+O.189+O.190+O.191+O.192+O.193+O.194+O.195+O.196+O.197+O.198+O.199+O.200+O.201+O.202+O.203+O.204+O.205+O.206+O.207+O.208+O.209+O.210+O.211+O.212+O.213+O.214+O.215+O.216+O.217+O.218+O.219+O.220+O.221+O.222+O.223+O.224+O.225+O.226+O.227+O.228+O.229+O.230+O.231+O.232+O.233+O.234+O.235+O.236+O.237+O.238+O.239+O.240+O.241+O.242+O.243+O.244+O.245+O.246+O.247+O.248+O.249+O.250+O.251+O.252+O.253+O.254+O.255+O.256+O.257+O.258+O.259+O.260+O.261+O.262+O.263+O.264+O.265+O.266+O.26			

Obr. 8. Výkaz zisku a ztráty za rok 2015

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
****	Výsledek hospodaření před zdaněním * + * + XII. - R.	061	4 908	2 912

Příloha 11 Rozvaha firmy XY za rok 2016

Obr. 9 Rozvaha firmy XY za rok 2016

ROZVAHA

otisk podacího razítka

k. **3 1 . 1 2 . 2 0 1 6**

v tisících Kč

IC									
----	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

.....

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

.....

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto	
	AKTIVA CELKEM	001	81 714	-15 040	66 674	63 512	
B.	Dlouhodobý majetek	003	48 041	-15 040	33 001	33 881	
B.1.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	3 277	-2 327	950	907	
B.1.2.	Ocenitelná práva	006	3 170	-2 327	843	907	
B.1.2.1.	Software	007	3 170	-2 327	843	907	
B.1.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	107		107		
B.1.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	107		107		
B.2.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	44 764	-12 713	32 051	32 974	
B.2.1.	Pozemky a stavby	015	25 994	-1 079	24 915	25 579	
B.2.1.1.	Pozemky	016	2 095		2 095	2 095	
B.2.1.2.	Stavby	017	23 899	-1 079	22 820	23 484	
B.2.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	18 739	-11 634	7 105	7 395	
B.2.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	31		31	0	
B.2.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	31		31	0	
C.	Oběžná aktiva	037	33 551		33 551	29 584	
C.1.	Zásoby	038	12 316		12 316	11 280	
C.1.1.	Materiál	039	10 799		10 799	10 128	
C.1.2.	Nedokončené výroba a polotovary	040	1 517		1 517	1 152	
C.2.	Pohledávky	046	15 941		15 941	12 441	
C.2.2.	Krátkodobé pohledávky	057	15 941		15 941	12 441	
C.2.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	14 689		14 689	11 240	
C.2.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	1 252		1 252	1 201	
C.2.2.4.3.	Státi - daňové pohledávky	064	625		625	647	
C.2.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	570		570	538	
C.2.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066	21		21	16	
C.2.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	36		36		
C.4.	Peněžní prostředky	071	5 294		5 294	5 843	
C.4.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	29		29	98	
C.4.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	5 265		5 265	5 745	
D.	Časové rozlišení aktiv	074	122		122	67	
D.1.	Náklady příštích období	075	122		122	67	

Obr. 10 Rozvaha firmy XY za rok 2016

Označ.	P A S I V A	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	001	66 674	63 512
A.	Vlastní kapitál	002	23 574	21 204
A.I.	Základní kapitál	003	400	400
A.I.1.	Základní kapitál	004	400	400
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	20 804	16 875
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	019	20 804	16 875
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	2 370	3 929
B.+C.	Cizí zdroje	024	42 866	42 238
C.	Závazky	030	42 866	42 238
C.I.	Dlouhodobé závazky	031	18 128	20 171
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	035	16 161	18 271
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	039	1 967	1 900
C.II.	Krátkodobé závazky	046	24 738	22 067
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	050	17 883	13 050
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	640	801
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	3 939	5 160
C.II.8.	Závazky ostatní	056	2 276	3 056
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	54	52
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	058	133	70
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	1 170	1 214
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	712	726
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	102	358
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	062	100	120
C.II.8.7.	Jiné závazky	063	5	516
D.	Časové rozlišení	064	234	70
D.1.	Výdaje příštích období	065	234	70

Příloha 12 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2016

Obr. 11 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
<div style="border: 1px solid black; width: 200px; height: 100px; margin: 0 auto; text-align: center; padding-top: 50px;">otisk podacího razítka</div>		k. 31.12.2016 Od: 1.1.2016 Do: 31.12.2016 v tisících Kč IČ: 0000000000		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, filiálky se od bydliště
Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	112 176	111 687
A.	Výkonové spořeba	003	79 587	79 581
A.2.	Spořeba materiálu a energie	005	73 148	71 860
A.3.	Služby	006	6 439	7 721
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-365	-97
C.	Aktivace (-)	008		-718
D.	Osobní náklady	009	25 564	24 240
D.1.	Mzdové náklady	010	18 278	17 415
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	7 286	6 825
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	6 599	6 316
D.2.2.	Ostatní náklady	013	687	509
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	014	3 999	3 148
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	3 999	3 148
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	3 999	3 148
III.	Ostatní provozní výnosy	020	2 035	1 404
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	021	25	49
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	022	437	538
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	1 573	817
F.	Ostatní provozní náklady	024	1 458	885
F.2.	Zůstatkové ceny prodeje materiálu	026	83	118
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	027	297	118
F.5.	Jiné provozní náklady	029	1 076	649
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	3 970	6 052
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	795	585
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládané nebo ovládaní osoba	044	67	64
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	728	521
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	137	376
K.	Ostatní finanční náklady	047	272	935
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-930	-1 144
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	3 040	4 908
L.	Daně z příjmů	050	670	979
L.1.	Daně z příjmů splatné	051	670	979
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	2 370	3 929
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	2 370	3 929
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	114 348	113 467

Příloha 13 Rozvaha firmy XY za rok 2017

Obr. 12 Rozvaha firmy XY za rok 2017

ROZVAHA

k **3 1 . 1 2 . 2 0 1 7**

v tisících Kč

IČ

otisk podacího razítka

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	90 274	-19 374	70 900	66 674
B.	Dlouhodobý majetek	003	48 409	-19 374	29 035	33 001
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	3 448	-2 775	673	850
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	3 377	-2 775	602	843
B.I.2.1.	Software	007	3 377	-2 775	602	843
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	71		71	107
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	71		71	107
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	44 961	-16 599	28 362	32 051
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	25 994	-1 781	24 213	24 915
B.II.1.1.	Pozemky	016	2 095		2 095	2 095
B.II.1.2.	Stavby	017	23 899	-1 781	22 118	22 820
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	18 905	-14 818	4 087	7 105
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	62		62	31
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	62		62	31
C.	Oběžná aktiva	037	41 727		41 727	33 551
C.I.	Zásoby	038	15 538		15 538	12 316
C.I.1.	Materiál	039	12 940		12 940	10 799
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	2 598		2 598	1 517
C.II.	Pohledávky	046	13 426		13 426	15 941
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	13 426		13 426	15 941
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	12 455		12 455	14 689
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	971		971	1 252
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	385		385	625
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	586		586	570
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				21
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067				36
C.IV.	Peněžní prostředky	071	12 763		12 763	5 294
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	294		294	29
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	12 469		12 469	5 265
D.	Časové rozlišení aktiv	074	138		138	122
D.1.	Náklady příštích období	075	125		125	122
D.3.	Příjmy příštích období	077	13		13	

Obr. 13 Rozvaha firmy XY za rok 2017

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	001	70 900	66 674
A.	Vlastní kapitál	002	25 645	23 574
A.I.	Základní kapitál	003	400	400
A.I.1.	Základní kapitál	004	400	400
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	23 174	20 804
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	019	23 174	20 804
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	2 071	2 370
B.+C.	Cizí zdroje	024	44 951	42 866
C.	Závazky	030	44 951	42 866
C.I.	Dlouhodobé závazky	031	13 167	18 128
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	035	13 167	16 161
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	039		1 967
C.II.	Krátkodobé závazky	046	31 784	24 738
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	050	21 271	17 883
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	941	640
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	5 126	3 939
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	054	2 036	
C.II.8.	Závazky ostatní	056	2 410	2 276
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	51	54
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	058	7	133
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	1 318	1 170
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	796	712
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	130	102
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	062	110	100
C.II.8.7.	Jiné závazky	063		5
D.	Časové rozlišení	064	304	234
D.1.	Výdaje příštích období	065	304	234

Příloha 14 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2017

Obr. 14 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY					Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
k 31.12.2017					!	
Od: 1.1.2017 Do: 31.12.2017					Sídlo nebo bydliště účetní jednotky	
v tisících Kč					a místo podnikání, pokud se od bydliště	
IČ						
otisk podacího razítka						

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	122 006	112 176
A.	Výkonová spotřeba	003	88 126	79 587
A.2.	Spotřeba materiálů a energie	006	82 221	73 148
A.3.	Služby	008	5 905	6 439
B.	Změna stavu zásob vlastních činností (+/-)	007	-1 081	-365
C.	Aktivace (-)	008	-71	
D.	Obecní náklady	009	27 944	25 564
D.1.	Mzdové náklady	010	20 127	18 278
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	7 817	7 286
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	7 125	6 599
D.2.2.	Ostatní náklady	013	692	687
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	014	3 890	3 999
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	3 890	3 999
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - invest	016	3 890	3 999
III.	Ostatní provozní výnosy	020	1 651	2 035
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	021		25
III.2.	Tržby z prodeje materiálů	022	458	437
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	1 193	1 573
F.	Ostatní provozní náklady	024	1 181	1 458
F.2.	Zůstkové cena prodeje materiálů	028	30	83
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	027	177	297
F.5.	Jiné provozní náklady	029	974	1 076
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	3 668	3 970
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	4	
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	4	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	813	795
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládané nebo ovládaní osoba	044	69	67
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	744	728
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	1 683	137
K.	Ostatní finanční náklady	047	1 913	272
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-1 039	-930
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	2 629	3 040
L.	Daně z příjmů	050	558	670
L.1.	Daně z příjmů splatná	051	558	670
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	2 071	2 370
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	2 071	2 370
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	125 344	114 348

Příloha 15 Rozvaha firmy XY za rok 2018

Obr. 15 Rozvaha firmy XY za rok 2018

ROZVAHA

k. **31.12.2018**

v tisících Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, kde se od bydliště

otisk podacího razítka

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	86 407	-22 667	63 740	70 900
B.	Stálá aktiva	003	50 074	-22 667	27 407	29 035
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	3 526	-3 246	280	673
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	3 455	-3 246	209	602
B.I.2.1.	Software	007	3 455	-3 246	209	602
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	71		71	71
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	71		71	71
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	46 548	-19 421	27 127	28 362
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	26 515	-2 494	24 021	24 213
B.II.1.1.	Pozemky	016	2 095		2 095	2 095
B.II.1.2.	Stavby	017	24 420	-2 494	21 926	22 118
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	19 841	-16 927	2 914	4 087
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	192		192	62
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	192		192	62
C.	Oběžná aktiva	037	36 333		36 333	41 865
C.I.	Zásoby	038	16 327		16 327	15 538
C.I.1.	Materiál	039	12 389		12 389	12 940
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	3 938		3 938	2 598
C.II.	Pohledávky	046	13 924		13 924	13 564
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	13 793		13 793	13 426
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	12 217		12 217	12 455
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	1 576		1 576	971
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	747		747	385
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	565		565	586
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067	264		264	
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	068	131		131	138
C.II.3.1.	Náklady příštích období	069	131		131	125
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	071				13
C.IV.	Peněžní prostředky	075	6 082		6 082	12 763
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	862		862	294
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	077	5 220		5 220	12 469

Obr. 16 Rozvaha firmy XY za rok 2018

Označ.	P A S I V A	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	001	63 740	70 900
A.	Vlastní kapitál	002	26 883	25 645
A.I.	Základní kapitál	003	400	400
A.I.1.	Základní kapitál	004	400	400
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	007	115	
A.II.2.	Kapitálové fondy	009	115	
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	011	115	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	25 245	23 174
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	019	25 245	23 174
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	1 123	2 071
B.+C.	Cizí zdroje	023	36 857	45 255
C.	Závazky	029	36 857	45 255
C.I.	Dlouhodobé závazky	030	9 905	13 167
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	034	9 905	13 167
C.II.	Krátkodobé závazky	045	26 771	31 784
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	049	18 415	21 271
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	050	145	941
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	051	4 966	5 126
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	053		2 036
C.II.8.	Závazky ostatní	055	3 245	2 410
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	056	54	51
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	057		7
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	058	1 655	1 316
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	059	1 161	796
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	060	253	130
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	061	115	110
C.II.8.7.	Jiné závazky	062	7	
C.III.	Časové rozlišení pasiv	063	181	304
C.III.1.	Výdaje příštích období	064	181	304

Příloha 16 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2018

Obr. 17 Výkaz zisku a ztráty firmy XY za rok 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště

k. **3 1 . 1 2 . 2 0 1 8**

Od **1.1.2018** Do **31.12.2018**

v tisících Kč

Číslo účtu:

otisk podacího razítka

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	136 573	122 006
A.	Výkonová spotřeba	003	97 750	88 126
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	91 838	82 221
A.3.	Služby	006	5 912	5 905
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-1 340	-1 081
C.	Aktivace (-)	008		-71
D.	Osobní náklady	009	34 547	27 944
D.1.	Mzdové náklady	010	24 868	20 127
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	9 679	7 817
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	8 770	7 125
D.2.2.	Ostatní náklady	013	909	692
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	014	3 303	3 890
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	3 303	3 890
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	3 303	3 890
II.	Ostatní provozní výnosy	020	1 439	1 651
II.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	021	18	
II.2.	Tržby z prodeje materiálu	022	532	458
II.3.	Jiné provozní výnosy	023	889	1 193
F.	Ostatní provozní náklady	024	1 388	1 181
F.2.	Prodaný materiál	026	218	30
F.3.	Daně a poplatky	027	172	177
F.5.	Jiné provozní náklady	028	998	974
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	2 364	3 668
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039		4
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		4
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	849	813
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	044		69
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	849	744
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	858	1 683
K.	Ostatní finanční náklady	047	974	1 913
**	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-965	-1 039
***	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	1 399	2 629
L.	Daně z příjmů	050	276	558
L.1.	Daně z příjmů splatná	051	276	558
***	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	1 123	2 071
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	1 123	2 071
***	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	138 870	125 344

